In accordance with art. 26 No. 8 of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 ("**Regulation**"), this document constitutes two base prospectuses within the meaning of § 6 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") (i) the English language version of the base prospectus, and (ii) the German language version of the base prospectus.

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

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

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

Base Prospectus for the issuance of Yield Enhancement Products of Credit Suisse AG

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

This base prospectus (this "**Base Prospectus**" or this "**Document**") has been approved as a base prospectus within the meaning of § 6 of the German Securities Prospectus Act by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the German Securities Prospectus Act, which implements Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 into German law. Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval (a "**Notification**") to the competent authorities in Austria attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act. Credit Suisse may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional member states within the European Economic Area. BaFin has not examined whether the English language version of this Base Prospectus conforms to the German language version of this Base Prospectus.

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

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

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

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

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

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and Complex Products may constitute bearer securities that are subject to U.S. tax law requirements. Trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). Subject to certain exceptions, Complex Products may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a participation in a collective investment scheme. Therefore, it is not supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA").

Complex Products issued under this Document are structured products within the meaning of art. 5 CISA. Section 1.1 of the completed "Terms and Conditions of the Complex Products" constitutes the "Simplified Prospectus" for such Complex Products in accordance with art. 5 CISA. The prospectus requirements of art. 652a/art. 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate the products may also be referred to more specifically as "Discount Certificates", "Barrier Discount Certificates ", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Capped Outperformance Certificates", "Capped Bonus Certificates", "Express Certificates", "Capped Outperformance Bonus Certificates", "Barrier Range Reverse Convertibles" or "Barrier Range Discount Certificates". For further information refer to "Summary Description of Complex Products".

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

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

WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage dar. Es unterliegt daher nicht der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG").

Bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten handelt es sich um strukturierte Produkte im Sinne von Art. 5 KAG. Ziffer 1.1 der vervollständigten "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" stellt den "Vereinfachten Prospekt" gemäss Art. 5 KAG für diese Komplexen Produkte dar. Die Prospektanforderungen nach Art. 652a/Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Produkte auch konkret als "Discount-Zertifikate", "Barrier-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Capped-Outperformance-Zertifikate", "Capped-Bonus-Zertifikate", "Express-Zertifikate", "Barrier Range Reverse Convertibles" oder "Barrier-Range-Discount-Zertifikate" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" zu entnehmen.

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

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

SECTION 1.1 OF THE "TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS" STARTING ON PAGE [●] CONSTITUTES THE "SIMPLIFIED PROSPECTUS" IN ACCORDANCE WITH ART. 5 CISA.*	DIE AUF SEITE [●] BEGINNENDE ZIFFER 1.1 DER "EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE" STELLT DEN "VEREINFACHTEN PROSPEKT" GEMÄSS ART. 5 KAG DAR.*

* Insert only in the Prospectus for each issuance of Complex Products.

* Nur in dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten einfügen.

TABLE OF CONTENTS

		Page
IMPORTANT NOTICES		2
SUMMARY		4
RISK FACTORS		16
I.	General	16
II.	Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products	17
III.	Risk factors relating to Complex Products	32
A.	Risk factors that are generic to Complex Products	32
B.	Risks associated with different product categories of Complex Products	46
C.	Risks associated with Complex Products that include certain features	57
D.	Risk factors that are generic to the Underlyings to which Complex Products are linked	68
E.	Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying	70
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT		82
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE		88
DESCRIPTION OF THE ISSUER		93
SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE		115
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS		121
FORM OF COMPLEX PRODUCTS		141
TAXATION		143
SELLING RESTRICTIONS		161
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS		174
ADDITIONAL INFORMATION		320
RESPONSIBILITY STATEMENT AND SIGNATURE PAGE		322

INHALTSVERZEICHNIS

		Seite
WICHTIGE HINWEISE		2
ZUSAMMENFASSUNG		4
RISIKOFAKTOREN		16
I.	Allgemeines	16
II.	Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können	17
III.	Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte	32
A.	Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten	32
B.	Mit unterschiedlichen Produktkategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken	46
C.	Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	57
D.	Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermassen gelten	68
E.	Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken	70
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT		82
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE		88
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN		93
ÜBERSICHT FINANZZAHLEN DER CREDIT SUISSE		115
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE		121
VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE		141
BESTEUERUNG		143
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN		161
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE		174
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN		320
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG UND UNTERSCHRIFTENSEITE		322

SUMMARY

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

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

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

ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

A. Summary of the Risk Factors

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

Risk of total loss. Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that Complex Products may under certain circumstances have a redemption value of zero. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

Complex Products are unsecured obligations. Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme). If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products would rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).

The profit potential of Complex Products is capped. Investors in Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, a direct investment in the Underlying(s) may lead to a greater return than an investment in the Complex Products.

A. Zusammenfassung der Risikofaktoren

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

Risiko eines Totalverlusts. Die Komplexen Produkte sind mit einem hohen Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungswert der Komplexen Produkte unter Umständen null sein kann. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, unter Umständen einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals zu erleiden.

Die Komplexen Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten. Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte ist nach oben hin begrenzt. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist. Mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte kann daher unter Umständen eine höhere Rendite erzielt werden als mit

einer Anlage in die Komplexen Produkte.

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

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

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

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

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

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

Potential investors in Complex Products should be familiar with the behaviour of the Underlying(s) and thoroughly understand how the performance of such Underlying(s) may affect payments (or any other benefit to be received) under, or the market value of, Complex Products. The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance. The market value of a Complex Product may be adversely affected by postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or the Commodity Reference Price, as applicable. There are significant risks in purchasing Complex Products that are linked to one or more emerging market Underlying(s). There is generally foreign exchange currency exposure in respect of Complex Products that provide for payments to be made in a currency that is different from the currency of the Underlying(s).

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vertraut sein und ein genaues Verständnis davon besitzen, welche Auswirkungen die Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte auf die Höhe der Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) hat bzw. welche Auswirkungen diese Wertentwicklung auf den Marktwert der Komplexen Produkte haben kann. Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung ziehen. Verschiebungsregelungen und alternative Regelungen zur Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises können sich nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken. Der Kauf von Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Basiswerte aus Schwellenländern gekoppelt sind, ist mit erheblichen Risiken behaftet. Bei Komplexen Produkten, die Zahlungen in einer Währung vorsehen, bei der es sich

	nicht um die Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte handelt, besteht grundsätzlich ein Wechselkursrisiko.
Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks. The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Products. Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s).	**Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.** Der Basiswert bzw. die Basiswerte kann bzw. können auf eine andere Währung lauten als die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert bzw. die Basiswerte kann bzw. können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken.
Certain factors may affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Complex Products, which factors include liquidity risks, market risks, credit risks, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks, among others.	**Bestimmte Faktoren können die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten beeinträchtigen; hierunter fallen unter anderem Liquiditätsrisiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, grenzüberschreitende und Wechselkursrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken und Wettbewerbsrisiken.**
There are several product categories of Complex Products that may be issued under this Document. Accordingly, certain additional risks may be applicable to each individual product category. Investors in Complex Products should note that Complex Products may have additional features besides the standard characteristics of their respective product category. 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.	**Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Kategorien von Komplexen Produkten begeben werden. Entsprechend können für die einzelnen Produktkategorien bestimmte zusätzliche Risiken von Bedeutung sein. Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte unter Umständen neben den Standardmerkmalen für die jeweilige Produktkategorie zusätzliche 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.**
Potential investors in Complex Products should read "Risk Factors".	Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten den Abschnitt "Risikofaktoren" lesen.

B. Summary Information in relation to Complex Products

Issuer

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

Method of Issue

The Complex Products will be issued in series (*i.e.*, on terms identical other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date). The Complex Products of each series will be fungible with all other Complex Products of that series. Each series may be issued in tranches on the same or different Issue Dates. The specific terms of each tranche of Complex Products will be set forth in the Terms and Conditions applicable thereto.

Calculation Agent

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

Currency

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

Denomination

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

Redemption Dates

Complex Products will have such redemption dates (*i.e.*, Final Redemption Date or, if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, Early Redemption Date(s)) set forth in the Terms and Conditions applicable thereto, subject to any minimum or maximum redemption date as may be allowed or required from time to time by any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant currency.

Issue Price and Issue Size

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

B. Zusammenfassende Informationen über Komplexe Produkte

Emittentin

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

Emissionsmethode

Die Begebung von Komplexen Produkten erfolgt in Serien (d.h. die mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags identische Bedingungen aufweisen). Komplexe Produkte einer Serie sind fungibel mit allen weiteren Komplexen Produkten der gleichen Serie. Jede Serie kann in Tranchen, die gleiche oder unterschiedliche Emissionstage aufweisen, ausgegeben werden. Die konkreten Bedingungen jeder Tranche von Komplexen Produkten sind in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Berechnungsstelle

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

Währung

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

Stückelung

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

Rückzahlungstage

Komplexe Produkte haben die jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rückzahlungstage (also einen Finalen Rückzahlungstag oder, sofern die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, einen oder mehrere Vorzeitige Rückzahlungstage), vorbehaltlich etwaiger nach den auf die Emittentin bzw. die betreffende Währung anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften jeweils zulässigen oder vorgeschriebenen frühest- oder spätestmöglichen Rückzahlungstage.

Emissionspreis und Emissionsvolumen

Der Emissionspreis und das Emissionsvolumen von zu begebenden Komplexen Produkten werden von der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) zum Zeitpunkt der Begebung nach den jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt. Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag liegen; letzterer

based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the issue price may include embedded commissions payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Form of Complex Products

Complex Products will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**"). Bearer Securities will be represented by one or more permanent global certificates and deposited with the relevant clearing system or common depositary. Complex Products in uncertificated form will remain registered in the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system until the earlier of redemption and printing of the relevant series of Complex Products.

Types of Complex Products

There are several product categories of Complex Products that may be issued under this Document: "Discount Certificates", "Barrier Discount Certificates", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Capped Outperformance Certificates", "Capped Bonus Certificates", "Express Certificates", "Capped Outperformance Bonus Certificates", "Barrier Range Discount Certificates" and "Barrier Range Reverse Convertibles", each as more particularly described under "Summary Description of Complex Products".

Complex Products are complex financial instruments that allow investors to benefit from an enhanced return.

Each Complex Product will be linked to one or more Underlying(s), which may be a Share, an Index, a Fund, a Commodity or an FX Rate or any multiple or combination thereof.

Investors in Complex Products should note that Complex Products may have additional features besides the standard characteristics of their respective product category. 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.

wird ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren. Insbesondere können im Emissionspreis Provisionen enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

Verbriefung der Komplexen Produkte

Komplexe Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**"). Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft und bei dem massgeblichen Clearingsystem oder der massgeblichen gemeinsamen Hinterlegungsstelle hinterlegt. Komplexe Produkte in unverbriefter Form bleiben bis zur Rückzahlung oder zum Druck der betreffenden Serie Komplexer Produkte im Hauptregister der SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem eingetragen, wobei auf den jeweils früheren Zeitpunkt abzustellen ist.

Arten von Komplexen Produkten

Im Rahmen dieses Dokuments können verschiedene Kategorien von Komplexen Produkten begeben werden: "Discount-Zertifikate", "Barrier-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Capped-Outperformance-Zertifikate", "Capped-Bonus-Zertifikate", "Express-Zertifikate", "Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate", "Barrier-Range-Discount-Zertifikate" and "Barrier Range Reverse Convertibles", wie jeweils im Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" näher beschrieben.

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente, die Anlergern eine Renditeoptimierung ermöglichen.

Jedes Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Aktie, einen Index, einen Fonds, einen Rohstoff oder einen Devisenkurs oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte unter Umständen neben den Standardmerkmalen für die jeweilige Produktkategorie zusätzliche 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.

Final Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer will redeem the Complex Products on the Final Redemption Date by payment of a cash amount and/or delivery of a number of Underlyings, as applicable, equal to the Final Redemption Amount. For Complex Products with a cash settlement, the Final Redemption Amount is an amount in cash calculated by the Calculation Agent in accordance with the applicable Terms and Conditions, which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date. For Complex Products with a physical settlement, the Final Redemption Amount is the number of Underlyings and/or cash amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the applicable Terms and Conditions, which Underlyings and/or cash amount shall be delivered per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date.

Physical Settlement

If the applicable Terms and Conditions specify that physical settlement is applicable to the Complex Products, the delivery of the relevant Underlying(s) will be made in accordance with such Terms and Conditions.

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

If upon redemption of a Complex Product, the Issuer is required to deliver the Underlying(s), but is not in position to do so, the Issuer is entitled to effect a cash settlement.

Coupon Payments

Complex Products may provide for one or more coupon payments, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The coupon payment(s) may consist of one or more interest and/or premium payments. The interest rate relating to interest payments may be a fixed rate or a floating rate, as specified in the applicable Terms and Conditions. Prospective investors should note that, if the Complex Products are early redeemed, no further coupon payments will be made.

Payout Amounts

Complex Products may also provide for the payment of Payout Amounts. Contrary to coupon payments, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products is generally subject to the condition that the respective Payout Threshold has not or never been reached or breached, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the

Finale Rückzahlung

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags bzw. durch Lieferung einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten an den jeweiligen Inhaber getilgt. Bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der Finale Rückzahlungsbetrag ein von der Berechnungsstelle nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechneter Geldbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird. Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung ist der Finale Rückzahlungsbetrag die Anzahl von Basiswerten und/oder der Geldbetrag, wie jeweils von der Berechnungsstelle nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet, die bzw. der am Finalen Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber geliefert bzw. gezahlt wird.

Physische Abwicklung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen für die Komplexen Produkte physische Abwicklung vor, so erfolgt die Lieferung des betreffenden Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen.

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

Ist die Emittentin bei Rückzahlung eines Komplexen Produkts zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet, hierzu jedoch nicht in der Lage, so kann sie eine Barabwicklung durchführen.

Couponzahlungen

Bei Komplexen Produkten können unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine oder mehrere Couponzahlungen vorgesehen sein. Die Couponzahlung(en) kann (bzw. können) aus einer oder mehreren Zins- und/oder Prämienzahlungen bestehen. Der Zinssatz in Bezug auf die Zinszahlungen kann fest oder variabel sein, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Anleger sollten beachten, dass im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte keine weiteren Couponzahlungen geleistet werden.

Zusatzbeträge

Die Komplexen Produkte können auch die Zahlung von Zusatzbeträgen vorsehen. Im Unterschied zu Couponzahlungen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgen, erfolgt die Zahlung von Zusatzbeträgen im Rahmen von Komplexen Produkten in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht bzw. zu keinem Zeitpunkt verletzt wurde, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Somit hängt die Zahlung

Underlying(s). In general, if the Payout Threshold has been reached or breached, as specified in the applicable Terms and Conditions, no payment of the Payout Amount will be made for the relevant payout period. Investors in Complex Products should note that, if the Complex Products are early redeemed, no further Payout Amounts will be made.

Extraordinary Events

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

Additional Adjustment Events

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such event, including (i) adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under such Complex Product (which may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefit to be received thereunder), and (ii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Complex Product are met and determining the early redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products.

Jurisdictional Events

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

eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht bzw. verletzt (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so wird im Allgemeinen für den jeweiligen Zusatzzahlungszeitraum kein Zusatzbetrag gezahlt. Anleger in Komplexe Produkte sollten beachten, dass im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte keine weiteren Zusatzbeträge geleistet werden.

Aussergewöhnliche Ereignisse

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

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung der Erfüllung der Voraussetzungen einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Komplexen Produkts und die Feststellung des Preises bei vorzeitiger Rückzahlung, der ihrem fairen Marktwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

Taxation

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

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

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

Status

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

Listing and Admission to Trading

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

Governing Law

Complex Products are governed by Swiss Law.

Jurisdiction

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

Selling Restrictions

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

Besteuerung

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

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

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

Status

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

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

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

Anwendbares Recht

Komplexe Produkte unterliegen Schweizer Recht.

Gerichtsstand

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

Verkaufsbeschränkungen

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

Summary

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch located outside of Switzerland, will be received and applied outside of Switzerland.

Zusammenfassung

Erlösverwendung

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz entgegengenommen und verwendet.

C. Summary Description of Credit Suisse

Overview

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

– In Private Banking, Credit Suisse offers comprehensive advice to private, corporate and institutional clients and a broad range of financial solutions. Private Banking comprises the businesses with the Wealth Management Clients, including ultra-high-net-worth and high-net-worth individuals around the globe and private clients in Switzerland, and Corporate & Institutional Clients, including corporations and institutions, mainly in Switzerland.

  Within Wealth Management Clients, Credit Suisse operates one of the largest wealth management businesses globally. Credit Suisse offers clients a distinct value proposition combining a global reach with a structured advisory process and access to a broad range of sophisticated products and services. Credit Suisse delivers innovative and integrated solutions in close collaboration with Investment Banking and Asset Management.

  Within Corporate & Institutional Clients, Credit Suisse provides premium advice and solutions within a broad range of banking services, including lending, trade finance, cash management, corporate finance, global custody and asset and liability management. Clients include small and medium-sized enterprises, global corporations, banks, Swiss pension funds and insurance companies.

– In Investment Banking, Credit Suisse provides a broad range of financial products and services, with a focus on businesses that are client-driven, flow-based and capital-efficient. The suite of products and services provided by Investment Banking includes global securities sales, trading and execution, prime brokerage and capital raising and advisory services, as well as comprehensive investment research. Investment Banking's clients include corporations, governments and institutions around the world.

– Asset Management offers investment solutions and services globally to a wide range of clients, including

C. Kurzbeschreibung der Credit Suisse

Überblick

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

– Im Private Banking bietet die Credit Suisse Privatkunden, Firmenkunden und institutionellen Kunden umfassende Beratungsdienste und eine breite Palette von Finanzlösungen an. Private Banking umfasst den Geschäftsbereich Wealth Management Clients, der vermögende Kunden und sehr vermögende Kunden auf der ganzen Welt sowie Privatkunden in der Schweiz betreut, sowie den Geschäftsbereich Corporate & Institutional Clients, der Unternehmen und institutionelle Anleger vorwiegend in der Schweiz betreut.

  In ihrem Geschäftsbereich Wealth Management Clients betreibt die Credit Suisse eines der grössten Vermögensverwaltungsgeschäfte weltweit. Die Credit Suisse bietet ihren Kunden ein besonderes Angebot, das eine globale Reichweite mit einem strukturierten Beratungsprozess sowie dem Zugang zu einer breiten Palette an anspruchsvollen Produkten und Dienstleistungen kombiniert. In enger Zusammenarbeit mit den Divisionen Investment Banking und Asset Management erarbeitet die Credit Suisse innovative und integrierte Lösungen.

  Im Bereich Corporate & Institutional Clients bietet die Credit Suisse hochwertige Beratung und Lösungen für ein breites Spektrum an Bankdienstleistungen, wie Kreditgewährungen, Handelsfinanzierungen, Cash Management, Unternehmensfinanzierungen, Global Custody sowie Asset & Liability Management. Unter den Kunden finden sich kleine und mittelständische Unternehmen sowie Weltkonzerne, Banken, schweizerische Pensionskassen und Versicherungsgesellschaften.

– Das Investment Banking der Credit Suisse bietet ein breites Spektrum an Finanzprodukten und –dienstleistungen an. Der Schwerpunkt liegt auf dem Kerngeschäft mit kundenorientierten, ablaufbasierten und kapitaleffizienten Aktivitäten. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot umfasst Wertpapierverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Kapitalbeschaffungs- und Beratungsdienstleistungen sowie ein umfassendes Investment Research. Kunden sind Unternehmen, staatliche Körperschaften und institutionelle Investoren auf der ganzen Welt.

– Das Asset Management bietet weltweit Anlagelösungen und –dienstleistungen für einen

institutions, governments, foundations and endowments, corporations and individuals. Asset Management provides access to a wide range of investment classes across alternative investment, asset allocation and traditional investment strategies.

Corporate Information

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland, and is registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse's registered and principal executive office is located at Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

Business Purpose

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

Organisational Structure

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

Auditors

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

breiten Kundenkreis an, zu dem institutionelle Anleger, staatliche Körperschaften, Stiftungen, Unternehmen und Privatpersonen zählen. Asset Management bietet ihnen Zugang zu einer breiten Auswahl an Anlagekategorien, die alternative Anlagen, Asset Allocation wie auch traditionelle Anlagestrategien einschliessen.

Angaben über die Gesellschaft

Die Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht gegründet und firmierte als "Schweizerische Kreditanstalt". Sie wurde am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Sitz und Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz. Ihre Telefonnummer lautet: +41 44 333 1111.

Gesellschaftszweck

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

Organisationsstruktur

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

Wirtschaftsprüfer

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

RISK FACTORS

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

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

I. General

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

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

Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Document (including any documents incorporated by reference herein). Prospective investors should pay particular attention to this "Risk Factors" section, however, this Document cannot disclose all of the risks and other significant aspects of Complex Products. Prospective investors in Complex Products should consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of Complex Products for them as an investment.

RISIKOFAKTOREN

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

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

I. Allgemeines

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

Potenzielle Anleger sollten alle ihnen diesbezüglich erforderlich erscheinenden Erkundigungen einziehen und sich dabei nicht auf Auskünfte der Emittentin oder deren verbundener Unternehmen, Führungskräfte oder Mitarbeiter stützen. Sie sollten die Eignung der jeweiligen Komplexen Produkte als Anlageform vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen.

Potenzielle Anleger sollten alle in diesem Dokument (und allen gegebenenfalls durch Verweis darin einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Sie sollten insbesondere diesen Abschnitt "Risikofaktoren" aufmerksam lesen. Jedoch können in diesem Dokument nicht alle Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte der Komplexen Produkte dargelegt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

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

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

1. Liquidity risk

Liquidity, or ready access to funds, is essential to Credit Suisse's business, particularly Credit Suisse's investment banking business. Credit Suisse maintains available liquidity to meet its obligations in a stressed liquidity environment. For more information on Credit Suisse's liquidity management, refer to "*III – Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Treasury management*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

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

Credit Suisse's ability to borrow on a secured or unsecured basis can be affected by increases in interest rates or credit spreads, the availability of credit or the perception among market participants that Credit Suisse is experiencing greater liquidity risk. An inability to obtain financing in the unsecured long-term or short-term debt capital markets, or to access the secured lending markets, could have a substantial adverse effect on Credit Suisse's liquidity. In challenging credit markets, Credit Suisse's funding costs may increase or it may be unable to raise funds to support or expand its businesses, adversely affecting the results of operations. In 2009, access to the debt capital markets and secured lending markets normalised for those financial institutions, including Credit Suisse, that emerged from the financial crises in a relatively strong position. Nevertheless, the costs of increased liquidity have increased, and Credit Suisse expects to incur additional costs as a result of regulatory requirements for increased liquidity.

If Credit Suisse is unable to raise needed funds in the

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

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

1. Liquiditätsrisiko

Die Liquidität oder der schnelle Zugang zu finanziellen Mitteln ist für die Tätigkeit der Credit Suisse, und insbesondere ihr Investment Banking, von entscheidender Bedeutung. Die Credit Suisse hält flüssige Mittel bereit, um ihren Verpflichtungen auch unter angespannten Liquiditätsbedingungen nachzukommen. Weitere Informationen zur Liquiditätsbewirtschaftung der Credit Suisse finden sich in dem Abschnitt "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Treasury Management*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

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

Die Möglichkeiten der Credit Suisse zur Aufnahme gedeckter oder ungedeckter Kredite können beeinflusst werden durch den Anstieg der Zinsen, die Ausweitung der Kreditrisikoprämien, die Kreditverfügbarkeit, oder sofern unter den Marktteilnehmern der Eindruck aufkommt, die Credit Suisse würde ein höheres Liquiditätsrisiko aufweisen. 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. Im Jahr 2009 normalisierte sich der Zugang zu Fremdkapital bzw. gedeckten Krediten für Finanzinstitute wie die Credit Suisse, die nach der Finanzkrise noch immer eine relative solide Position innehatten. Dennoch stiegen die Kosten für zusätzliche Liquidität; ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass durch die regulatorischen Liquiditätsvorschriften mit steigenden Kosten zu rechnen ist.

Sollte die Credit Suisse benötigte Mittel an den

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

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

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

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

Reductions in Credit Suisse's assigned ratings, including in particular its credit ratings, could increase Credit Suisse's borrowing costs, limit its access to capital markets, increase its costs of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market their products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain their customers. Ratings are assigned by rating agencies, which may reduce, indicate their intention to reduce or withdraw the ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms that pose systemic risk would receive government or central bank support in a financial or credit crisis.

2. Market risk

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

Although Credit Suisse reduced its balance sheet and accelerated the implementation of its client-focused, capital-efficient strategy in 2009, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency, commodity and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the

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

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

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

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen

Eine Herabstufung der der Credit Suisse verliehenen Ratings, insbesondere ihrer Kreditratings, könnte ihre Fremdkapitalkosten erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf und zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen – insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen – und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen. Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsansicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen, die ein systemisches Risiko darstellen, in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise Unterstützung seitens des Staates oder der Notenbanken erhalten würden.

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 verkürzte und die Umsetzung ihrer kundenzentrierten und kapitaleffizienten Strategie im Jahr 2009 beschleunigt vorantrieb, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen-, Rohstoff- 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

degree to which prices fluctuate over a particular period in a particular market, regardless of market levels. To the extent that Credit Suisse owns assets, or has net long positions, in any of those markets, a downturn in those markets could result in losses from a decline in the value of Credit Suisse's net long positions. Conversely, to the extent that Credit Suisse has sold assets that it does not own, or has net short positions, in any of those markets, an upturn in those markets could expose Credit Suisse to potentially significant losses as it attempts to cover its net short positions by acquiring assets in a rising market. Market fluctuations, downturns and volatility can adversely affect the fair value of Credit Suisse's positions and its results of operations. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and may in the future cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues.

As a global financial services company, Credit Suisse's businesses are materially affected by conditions in the financial markets and economic conditions generally in Europe, the United States and elsewhere around the world. Although global economic conditions improved significantly in 2009, Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions stagnate or worsen.

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

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

heisst durch das Ausmass von Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau – beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesem Märkten Vermögenswerte besitzt oder Netto-Longpositionen hält, könnte ein entsprechender Marktrückgang Verluste aufgrund eines Wertrückgangs der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen zur Folge haben. Umgekehrt könnte, insofern als die Credit Suisse in entsprechenden Märkten Vermögenswerte, die sie nicht besitzt, verkauft hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein entsprechender Marktaufschwung potenziell erhebliche Verluste einbringen, wenn die Credit Suisse ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten in einem steigenden Markt zu decken versucht. Marktschwankungen, Kursrückgänge und Volatilität können den Fair Value der Positionen der Credit Suisse und ihr Geschäftsergebnis ungünstig beeinflussen. Die negativen Markt- und Wirtschaftslagen beziehungsweise -trends haben in der Vergangenheit zu einem ausgeprägten Rückgang des Reingewinns der Credit Suisse geführt. Dies könnte auch in Zukunft der Fall sein.

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten und von den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen in Europa, den USA und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Obwohl sich die Wirtschaftslage weltweit im Jahr 2009 markant verbesserte, könnten sich die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse bei einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern.

Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen stellen die Finanzdienstleister vor grosse geschäftliche Herausforderungen. Namentlich der Einfluss der Zinssätze und der Wechselkurse und die mit weltpolitischen Ereignissen verbundenen Risiken sowie die Schwankungen der Rohstoffpreise wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigten Zinsschwankungen den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich, während Kursschwankungen an den Aktienmärkten den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigten.

Ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen – einschliesslich der Verunmöglichung der Kreditaufnahme oder untragbarer Kosten dafür – haben die Zahl und den Umfang der Investment-Banking-Transaktionen eingeschränkt, bei welchen die Credit Suisse Emissions-, Fusions- und Übernahmeberatungen oder andere Dienstleistungen erbringt, und sich daher ungünstig auf ihre Finanzberatungshonorare und Übernahmeprovisionen ausgewirkt. Diese Entwicklungen haben sich sowohl in der Art als auch im Umfang der von der Credit Suisse für Kunden getätigten Wertpapiergeschäfte niedergeschlagen und ihren Nettoertrag aus Kommissionen und Spreads belastet.

Unfavourable market or economic conditions affected Credit Suisse's Private Banking and Asset Management businesses in 2009 by reducing sales of Credit Suisse investment products and the volume of its Asset Management activities and the commission and fee income that is based on the value of its clients' portfolios. Investment performance that is below that of competitors or asset management benchmarks could result in a decline in assets under management and related fees and make it harder to attract new clients. In light of the recent dislocation in the financial and credit markets, there has been a fundamental shift in client demand away from more complex products and significant client deleveraging, and Credit Suisse's Asset Management and Wealth Management Clients results of operations have been and could continue to be adversely affected as long as this continues.

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

Future terrorist attacks, military conflicts, economic or political sanctions, disease pandemics 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 properties. Credit Suisse also securitizes and trades in residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including residential and commercial mortgage-backed securities. In light of the dislocation in the credit and financial markets and deteriorating economic conditions in 2008, Credit Suisse ceased originating commercial and residential mortgage loans and reduced its origination capacity in complex real estate-related structured products in

Ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen beeinträchtigten im Jahr 2009 das Private Banking und das Asset Management der Credit Suisse, da der Absatz ihrer Anlageprodukte und der Umfang ihrer Vermögensverwaltungsaktivitäten sowie ihre vom Wert der Kundenportfolios abhängigen Kommissions- und Gebührenerträge zurückgingen. Eine Anlageperformance, die unter derjenigen der Konkurrenz oder unter den Vermögensverwaltungs-Benchmarks liegt, könnte einen Rückgang der verwalteten Vermögen und der entsprechenden Gebühren zur Folge haben und die Gewinnung von Neukunden erschweren. Im Zusammenhang mit den jüngsten Verwerfungen an den Finanz- und Kreditmärkten verlagerten die Kunden ihre Nachfrage eindeutig zu Ungunsten der komplexen Produkte und bauten in grossem Stil Fremdmittel ab. Solange sich dieser Trend fortsetzt, sind negative Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis im Asset Management und Wealth Management Clients der Credit Suisse nicht auszuschliessen, wie die Vergangenheit gezeigt hat.

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

Künftige Terroranschläge, militärische Konflikte sowie Wirtschafts- oder politische Sanktionen, Pandemien oder Naturkatastrophen könnten 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 Geschäftsimmobilien besichert sind. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Wohnimmobilienbereich sowie mit anderen Wohn- und Geschäftsimmobilienanlagen und -produkten, einschliesslich durch Hypotheken auf Wohn- und Geschäftsimmobilien besicherte Wertpapiere. Aufgrund der Turbulenzen an den Kredit- und Finanzmärkten und den sich verschlechternden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Jahr 2008 stellte die Credit Suisse die Gewährung von

Investment Banking. Credit Suisse's ongoing real estate businesses and risk exposures in businesses it has exited could continue to be adversely affected by the downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole.

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

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

Credit Suisse has significant risk concentration in the financial services industry as a result of the large volume of transactions routinely conducted with broker dealers, banks, funds and other financial institutions, and in the ordinary conduct of Credit Suisse's business it may be subject to risk concentration with a particular counterparty. Following the historic dislocation in the credit and financial markets and crisis in confidence in 2008, Credit Suisse, like other financial institutions, continues to adapt its practices and operations in consultation with its regulators to better address an evolving understanding of its exposure to, and management of, systemic risk and risk concentration to financial institutions. Regulators continue to focus on these risks, and there are numerous regulatory and government proposals, and significant ongoing regulatory uncertainty, about how best to address them. There can be no assurance that the changes in Credit Suisse's and industry operations, practices and regulation will be effective in managing this risk. For further information, refer to "*I—Information on the Company—Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

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

Hypothekarkrediten im Bereich von Geschäfts- und Wohnimmobilien ein und reduzierte ihr Angebot an komplexen strukturierten Immobilienprodukten im Bereich Investment Banking. Es ist nicht auszuschliessen, dass das fortgeführte Immobiliengeschäft der Credit Suisse und ihre Risikopositionen in Bereichen, aus denen sie sich zurückzog, auch weiterhin unter der Baisse der Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden.

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

Risikokonzentrationen könnten Verluste im Private Banking und Investment Banking der Credit Suisse erhöhen, da diese Bereiche umfangreiche Kredite an und Wertpapierbestände von bestimmten Kunden oder Branchen aufweisen können. 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. Die historischen Verwerfungen an den Kredit- und Finanzmärkten sowie die Vertrauenskrise im Jahr 2008 bewogen nicht nur die Credit Suisse, sondern auch andere Häuser dazu, in Abstimmung mit den für sie zuständigen Aufsichtsbehörden ihre Verfahren und ihre Geschäftstätigkeit laufend an die neuen Einsichten in die eingegangenen systemischen Risiken und Klumpenrisiken bei Finanzinstituten sowie den Umgang mit diesen Risiken anzupassen. Die Aufsichtsbehörden konzentrieren sich nach wie vor auf diese Risiken, und es liegen zahlreiche Vorschläge von Aufsichts- und Regulierungsbehörden hinsichtlich des Umgangs mit diesen Risiken vor, wobei weiterhin beträchtliche Unsicherheit über den einzuschlagenden Weg besteht. Es können keine Zusagen gemacht werden, dass die Anpassungen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften sich im Management dieser Risiken als effizient erweisen. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*I – Informationen zum Unternehmen – Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

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

Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses

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

Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces

In addition to the potentially adverse effects on Credit Suisse's businesses described above, market risk could exacerbate the other risks that Credit Suisse faces. For example, if Credit Suisse were to incur substantial trading losses, its need for liquidity could rise sharply while access to liquidity could be impaired. In conjunction with a market downturn, Credit Suisse's customers and counterparties could also incur substantial losses of their own, thereby weakening their financial condition and increasing its 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 risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit exposures exist within lending relationships, commitments and letters of credit, as well as derivative, foreign exchange and other transactions. For information on management of credit risk, refer to "*III - Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment, and Credit Suisse's banking businesses may need to increase their provisions for loan losses or may record losses in excess of the previously determined provisions if its original estimates of loss prove inadequate and this could have a material adverse effect on its results of operations. For information on provisions for loan losses and related risk mitigation, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" *and* "*Note 1—Summary of significant accounting policies in V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2009. Credit Suisse's regular review of the creditworthiness

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

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

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

Neben den oben beschriebenen potenziell ungünstigen Auswirkungen auf die Tätigkeit der Credit Suisse könnte das Marktrisiko die übrigen Risiken, denen sie ausgesetzt ist, noch verschlimmern. Sollte die Credit Suisse beispielsweise erhebliche Handelsverluste erleiden, könnte ihr Liquiditätsbedarf stark zunehmen, während der Zugang zu flüssigen Mitteln beeinträchtigt sein könnte. Im Falle eines 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 Risiko, dass ihre Schuldner und andere Gegenparteien nicht in der Lage sein könnten, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Kreditrisiken bestehen im Rahmen von Kreditbeziehungen, Engagements und Akkreditiven ebenso wie Derivat-, Devisen- und anderen Transaktionen. Weitere Informationen zur Bewirtschaftung von Kreditrisiken finden sich in dem Abschnitt "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

Die Festlegung der Rückstellungen für Kreditverluste durch die Geschäftsleitung der Credit Suisse ist in hohem Masse eine Ermessensfrage, und es ist möglich, dass die einzelnen Geschäftsbereiche ihre Rückstellungen für Kreditverluste erhöhen müssen oder dass sie Verluste verzeichnen, welche die vorgenommenen Rückstellungen übersteigen, sofern sich die ursprünglichen Verlustschätzungen der Credit Suisse als inadäquat erweisen sollten. Dies könnte das Geschäftsergebnis der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Weitere Informationen zu Rückstellungen für Kreditverluste und zur entsprechenden Risikominderung finden sich in Abschnitt "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Risikomanagement*" und in "*Anhang 1 – Zusammen-*

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.

As a result of Credit Suisse's use of swaps and other derivatives, Credit Suisse's credit exposures have increased and may continue to increase in amount and duration. In addition, Credit Suisse has experienced in the past, and may in the future experience, pressure to assume longer-term credit risk, extend credit against less liquid collateral and price derivative instruments more aggressively based on the credit risks that it takes due to competitive factors. Credit Suisse's investments in, or loans to, hedge funds are an additional source of credit exposure. Credit Suisse expects its capital and liquidity requirements, and those of the financial services industry, to increase as a result of these risks.

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

Concerns, or even rumours, about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about, defaults by and failures of many financial institutions continued in 2009 and could lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges with which Credit Suisse interacts on a daily basis. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised upon or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

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

Although Credit Suisse regularly reviews its credit exposure to specific clients and counterparties and to specific industries, countries and regions that it

fassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze in V - Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009. Die regelmässige Überprüfung der Bonität der Kunden und Gegenparteien der Credit Suisse im Hinblick auf Kreditverluste erfolgt unabhängig von der buchhalterischen Behandlung der Vermögenswerte oder Engagements. Änderungen der Bonität von Ausleihungen und Kreditverpflichtungen, die zum Fair Value bilanziert werden, werden im Handelsertrag ausgewiesen.

Da die Credit Suisse Swaps und andere Derivate nutzt, haben ihre Kreditengagements zugenommen und werden möglicherweise sowohl in ihrer Höhe als auch in ihrer Laufzeit noch weiter zunehmen. Ausserdem war die Credit Suisse aus Konkurrenzgründen in der Vergangenheit dem Druck ausgesetzt, längerfristige Kreditrisiken einzugehen, Kredite gegen weniger liquide Sicherheiten bereitzustellen und für derivative Instrumente auf Basis der von ihr übernommenen Kreditrisiken eine aggressivere Preispolitik zu verfolgen. Dies könnte auch in Zukunft der Fall sein. Die Investitionen der Credit Suisse in oder Kredite an Hedge-Fonds sind eine zusätzliche Quelle von Kreditrisiken. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Risiken eine Erhöhung der Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen bei ihr selbst sowie in der gesamten Finanzdienstleistungsbranche zur Folge haben werden.

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

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditäts-problemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen betreffend Zahlungsausfällen und Konkursen von vielen Finanzinstituten bestanden auch im Jahr 2009 weiter und könnten weitere Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanz-intermediären 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

believes may present credit concerns, default risk may arise from events or circumstances that are difficult to foresee or detect, such as fraud. Credit Suisse may also fail to receive full information with respect to the credit or trading risks of a counterparty.

4. Risks from estimates and valuations

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity based compensation awards and the calculation of expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgement and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates. For information on these estimates and valuations, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies in V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

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

5. Risks relating to off-balance sheet entities

Credit Suisse enters into transactions with Special Purpose Entities ("**SPEs**") in its normal course of business, and most SPEs with which Credit Suisse transacts are not consolidated and their assets and liabilities are off-balance sheet. The accounting requirements for consolidation, initially and if certain events occur that require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required, can require the exercise of significant management judgement. Accounting standards relating to consolidation, or

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

4. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen sowie die Berechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen. Weitere Informationen zu diesen Schätzungen und Bewertungen finden sich in Abschnitt "*II – Kommentar zu den Resultaten – Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" sowie in "*Anhang 1 – Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze in V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

Die von der Credit Suisse verwendeten Schätzungen und Bewertungen beruhen auf Modellen und Verfahren zur Prognose von wirtschaftlichen Bedingungen und Markt- beziehungsweise sonstigen Ereignissen, welche die Fähigkeit von Gegenparteien zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse oder auch den Wert der Vermögenswerte beeinflussen könnten. Falls die von der Credit Suisse verwendeten Modelle und Verfahren aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

5. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities, "**SPEs**") ein, wobei die meisten dieser SPEs nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Rechnungslegungsvorschriften für die Konsolidierung verpflichten die Credit Suisse dazu, zu Beginn sowie bei Eintreten bestimmter Ereignisse zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist. Diese Prüfung kann

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 Credit Suisse's consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios. For information on Credit Suisse's transactions with and commitments to SPEs, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations—Off-balance sheet and Note 2—Recently Issued accounting standards in V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

6. Cross border and foreign exchange risk

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

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

Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

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

wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig sein. Die Rechnungslegungsvorschriften betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in der konsolidierten Bilanz der Credit Suisse ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken. Informationen zu den Geschäften der Gruppe mit SPEs und ihren Verbindlichkeiten solchen Gesellschaften gegenüber finden sich in Abschnitt "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Bilanzielle, ausserbilanzielle und andere vertragliche Verpflichtungen – Ausserbilanz*" und "*Anhang 2 – Neu herausgegebene Rechnungslegungsstandards in V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

6. Grenzüberschreitende und Fremdwährungsrisiken

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

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

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

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

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 in its Investment Banking and Asset Management businesses are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital position against changes in currency exchange rates. Exchange rate volatility may have an adverse impact on Credit Suisse's results of operations and capital position.

7. Operational risk

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

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. In general, although it has business continuity plans, Credit Suisse's businesses face a wide variety of operational risks, including technology risk that stems from dependencies on information technology and the telecommunications infrastructure, including the infrastructure supporting Credit Suisse's businesses and/or the areas where its businesses or third-party suppliers are situated. As a global financial services company, Credit Suisse relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems, which are varied and complex. If any of these systems does not operate properly or is disabled, including as a result of terrorist attacks or other unforeseeable events, Credit Suisse could suffer financial loss, a disruption of its businesses, liability to its clients, regulatory intervention or reputational damage.

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

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 im Investment Banking und Asset Management der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominiert, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftskapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominiert, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Wechselkursschwankungen können sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis und die Kapitalausstattung der Credit Suisse auswirken.

7. Operationelles Risiko

Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken und vor allem Informationstechnologierisiken ausgesetzt

Das operationelle Risiko ist das Risiko von Verlusten, die durch ungeeignete oder mangelhafte interne Prozesse, Personen und Systeme oder durch externe Ereignisse entstehen. Obwohl die Credit Suisse über Pläne zur Gewährleistung der Geschäftskontinuität verfügt, sind ihre Geschäftsbereiche im Allgemeinen mit einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken konfrontiert. Dazu gehören Technologierisiken, die durch Abhängigkeiten von Informationstechnologien und der Telekommunikationsinfrastruktur, einschliesslich der Infrastruktur, die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse nutzen, bzw. der Infrastruktur in den Regionen, in denen ihre Geschäftsbereiche oder unabhängigen Zulieferer aktiv sind, 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. Falls irgendwelche dieser Systeme nicht oder nur beschränkt ordnungsgemäss funktionieren, beispielsweise infolge eines Terroranschlags oder anderer unvorhersehbarer Ereignisse, könnte die Credit Suisse finanziellen Verlusten, Geschäftsunterbrechungen, Schadenersatzforderungen seitens ihrer Kunden, Interventionen der Aufsichtsbehörden oder einer Rufschädigung ausgesetzt sein.

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. Die Credit Suisse ist bei ihrer Geschäftstätigkeit darauf angewiesen, grosse Volumina unterschiedlichster und komplexer Transaktionen verarbeiten zu können. Dazu gehören auch Derivatetransaktionen, deren Volumina und Komplexität zugenommen haben und die nicht immer zeitgerecht bestätigt werden. Ausserdem verlassen sich die Geschäftsbereiche der

Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct

Credit Suisse's businesses are exposed to risk from potential non-compliance with policies, employee misconduct or negligence and fraud, which could result in regulatory sanctions and serious reputational or financial harm. It is not always possible to deter employee misconduct, and the precautions Credit Suisse takes to prevent and detect this activity may not always be effective.

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, which relies on historical data, to reflect changes in the financial and credit markets. No risk management procedures can anticipate every market development or event, and Credit Suisse's risk management procedures and hedging strategies, and the judgements behind them, may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk. For information on Credit Suisse's risk management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

8. Legal and regulatory risks

Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

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

Credit Suisse, its parent, Credit Suisse Group AG, and its subsidiaries are subject to a number of material legal proceedings, regulatory actions and investigations, and an adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on Credit Suisse's operating results for any particular period, depending, in part, upon its results for such period. For information relating to these and

Credit Suisse auf eine sichere Verarbeitung, Speicherung und Übertragung vertraulicher wie auch anderer Informationen.

Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind Risiken ausgesetzt, die durch mögliche Nichteinhaltung von Richtlinien, Fehlverhalten von Mitarbeitern, Fahrlässigkeit oder Betrug entstehen könnten und sowohl Sanktionen der Aufsichtsbehörden als auch schwerwiegende Rufschädigungen und finanzielle Verluste nach sich ziehen könnten. Ein Fehlverhalten von Mitarbeitern lässt sich nicht immer verhindern, und es ist möglich, dass die von der Credit Suisse ergriffenen Vorsichtsmassnahmen zur Verhinderung und Erkennung entsprechender Aktivitäten nicht immer wirksam sind.

Risikomanagement

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagementtechniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer 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-Berechnung, welche auf historischen Daten beruht. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexponierung der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern. Weitere Informationen zum Risikomanagement der Credit Suisse finden sich in Abschnitt "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz–Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

8. Rechtliche und regulatorische Risiken

Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

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

Die Credit Suisse, ihre Muttergesellschaft Credit Suisse Group AG 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

other legal and regulatory proceedings involving Credit Suisse's Investment Banking and other businesses, refer to "*IX—Additional Information—Legal proceedings*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

It is inherently difficult to predict the outcome of many of the legal, regulatory and other adversarial proceedings involving Credit Suisse's businesses, particularly those cases in which the matters are brought on behalf of various classes of claimants, seek damages of unspecified or indeterminate amounts or involve novel legal claims. Credit Suisse's management is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters. For more information, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies in V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

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

As a participant in the financial services industry, Credit Suisse is subject to extensive regulation by governmental agencies, supervisory authorities, and self-regulatory organisations in Switzerland, Europe, the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is becoming increasingly more extensive and complex and, in recent years, penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have increased significantly. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through net capital, customer protection and market conduct requirements, and restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. In recent years, a major focus of international policy and regulation has been on the Foreign Corrupt Practices Act and on combating money laundering and terrorist financing.

In 2009, regulators and governments continued their focus on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk. Credit Suisse expects to face increased regulation and regulatory scrutiny and enforcement in the financial services industry, and Credit Suisse

Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist. Weitere Informationen zu diesen und anderen rechtlichen und regulatorischen Verfahren, die das Investment Banking und die übrigen Geschäftsbereiche der Credit Suisse betreffen, finden sich in Abschnitt "*IX – Weitere Informationen – Rechtsstreitigkeiten*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und sonstiger Streitverfahren, in die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, lassen sich schwer abschätzen. Das gilt insbesondere für Fälle, in denen Forderungen durch verschiedene Klägerkategorien erhoben werden, in denen Schadenersatz in unbestimmter Höhe oder für nicht feststellbare Beträge gefordert wird oder die neuartige rechtliche Forderungen betreffen. Das Management der Credit Suisse ist im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten verpflichtet, Reserven für Verluste, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*II – Kommentar zu den Resultaten – Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" und in "*Anhang 1 – Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze in V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

Die Nichteinhaltung umfassender Regulierungen durch die Geschäftsbereiche der Credit Suisse könnte die Credit Suisse erheblichen Strafen aussetzen und ihren Ruf schwerwiegend schädigen

Als Akteur innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche untersteht die Credit Suisse umfassenden Regulierungen durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in Europa, in den USA und in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienstleistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch Vorschriften bezüglich Nettokapital, Kundenschutz und Marktverhalten wie auch durch Einschränkungen bezüglich der Tätigkeitsbereiche, in denen sie operieren und investieren darf, erfolgt. In den letzten Jahren wurde im Rahmen internationaler Richtlinien und Regulierungen viel Gewicht auf den Foreign Corrupt Practices Act und auf die Bekämpfung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung gelegt.

Im Jahr 2009 setzten die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit weiterhin 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

expects such increased regulation to increase its costs and affect its ability to conduct certain businesses. Credit Suisse's primary regulator in Switzerland, FINMA, has imposed additional capital requirements and capital adequacy ratios and leverage capital requirements that Credit Suisse must comply with by the year 2013. Credit Suisse expects the financial services industry, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2010.

systemischen Risikos durch. Die Credit Suisse rechnet mit zunehmenden Regulierungen und Überprüfungen sowie Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften in der Finanzdienstleistungsindustrie und geht davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten erhöhen und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Die in der Schweiz in erster Linie für die Credit Suisse zuständige Behörde, die FINMA, hat zusätzliche Anforderungen an das Eigenkapital, den Eigenmittelunterlegungssatz und die Fremdmittel gestellt, die die Credit Suisse bis zum Jahr 2013 zu erfüllen hat. Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie — wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche — auch im Jahr 2010 mit beträchtlicher Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat.

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

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 sind, in denen die Aufsichtsbehörden ihre bisherigen Richtlinien überarbeiten oder in denen die Gerichte frühere Urteile revidieren. In vielen Rechtsgebieten sind die Behörden berechtigt, Verwaltungs- und Gerichtsverfahren gegen die Credit Suisse anzustrengen, die unter anderem zur Suspendierung oder dem Widerruf ihrer Konzessionen, zu Unterlassungsverfügungen, Bussen, zivil- oder strafrechtlichen Strafen oder anderen Disziplinarmassnahmen führen könnten, die sich äusserst ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken und ihren Ruf schwerwiegend schädigen könnten.

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

Änderungen der Gesetze, Vorschriften und Regeln beziehungsweise ihrer Auslegung oder ihrer Durchsetzung können sich negativ auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken. Zudem besteht die Möglichkeit, dass andere Aufsichtsbehörden den ihnen unterstellten Tochtergesellschaften der Credit Suisse weitere Kapitalanforderungen auferlegen.

For a description of Credit Suisse's regulatory regime and capital requirements and a summary of some of the significant regulatory and government reform proposals affecting the financial services industry, refer to "*I—Information on the company—Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

Eine Beschreibung des regulatorischen Systems, dem die Credit Suisse unterliegt, und der für sie geltenden Eigenkapitalanforderungen sowie eine Zusammenfassung einiger der bedeutenden regulatorischen und gesetzgeberischen Reformvorschläge für die Finanzindustrie finden sich in Abschnitt "*I – Informationen zum Unternehmen – Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

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

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

Credit Suisse is affected by the monetary policies adopted by the central banks and regulatory authorities of Switzerland, the United States and other countries. The actions of the United States Federal Reserve and other central banking authorities directly impact Credit Suisse's cost of funds for lending, capital raising and investment

Die Geldpolitik der Zentralbanken und Aufsichtsbehörden in der Schweiz, den USA und weiteren Ländern beeinflussen die Arbeit der Credit Suisse. Die Massnahmen der US-Notenbank und anderer Zentralbanken schlagen sich direkt in den Kapitalkosten der Credit Suisse für Mittel zur Kreditgewährung, für die Kapitalbeschaffung, sowie für

activities and may impact the value of financial instruments Credit Suisse holds and the competitive and operating environment for the financial services industry. In addition, changes in monetary policy may affect the credit quality of Credit Suisse's customers. Any changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict.

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

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations of general application. For example, the volume of Credit Suisse's businesses in any one year could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets.

9. Competition

Credit Suisse faces intense competition

Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. Consolidation, through mergers and acquisitions, alliances and cooperation, including as a result of financial distress, is increasing competitive pressures. Competition is based on many factors, including the products and services offered, pricing, distribution systems, customer service, brand recognition, perceived financial strength and the willingness to use capital to serve client needs. Consolidation has created a number of firms that, like Credit Suisse, have the ability to offer a wide range of products, from loans and deposit-taking to brokerage, Investment Banking and Asset Management services. Some of these firms may be able to offer a broader range of products than Credit Suisse does, or offer such products at more competitive prices. Current market conditions have resulted in significant changes in the competitive landscape in Credit Suisse's industry as many institutions have merged, declared bankruptcy, received government assistance or changed their regulatory status, which will affect how they conduct their businesses. In addition, current market conditions have had a fundamental impact on client demand for products and services. Although Credit Suisse expects the increasing consolidation and changes in its industry to offer opportunities, it can give no assurance that its results of operations will not be adversely affected.

Anlagen nieder. Zudem können sie den Wert von Finanzinstrumenten im Besitz der Credit Suisse sowie das Wettbewerbs- und Betriebsumfeld in der Finanzdienstleistungsbranche beeinflussen. Änderungen der Geldpolitik üben möglicherweise auch einen Einfluss auf die Bonität unserer Kunden aus. Sämtliche geldpolitischen Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum vorhersagen.

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

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften von allgemeiner Gültigkeit. Beispielsweise könnte der Umfang der Geschäfte der Credit Suisse in einem Jahr 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.

9. Wettbewerb

Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem heftigen Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen durch Fusionen, Übernahmen, Allianzen und Zusammenarbeitsvereinbarungen, unter anderem ausgelöst durch finanzielle Schwierigkeiten, sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die wahrgenommene Finanzkraft sowie die Bereitschaft zum Kapitaleinsatz zwecks Abdeckung von Kundenbedürfnissen. Durch Konsolidierungen sind verschiedene Unternehmen entstanden, die wie die Credit Suisse die Fähigkeit besitzen, eine breite Produktpalette anzubieten, die sich von Krediten und Einlagen über Brokeragedienstleistungen, Investment Banking 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, Konkurs anmeldeten, staatliche Unterstützung erhielten oder ihren regulatorischen Status gewechselt haben, was ihre Geschäftstätigkeit beeinflusst. Zudem wirkt sich die heutige Marktlage grundsätzlich auf die Nachfrage der Kunden nach Produkten und Dienstleistungen aus. Die Credit Suisse geht zwar davon aus, dass sich mit

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

In the highly competitive environment arising from globalisation and convergence in the financial services industry, a reputation for financial strength and integrity is critical to Credit Suisse's performance, including its ability to attract and maintain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory actions. For further information, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance Sheet and Off-balance sheet—Risk management—Reputational Risk*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

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. Credit Suisse implemented a new compensation structure for senior employees for 2009. The continued public focus on compensation practises in the financial services industry, and related regulatory changes, may have an adverse impact on Credit Suisse's ability to attract and retain highly skilled employees.

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

Credit Suisse's Private Banking, Investment Banking and Asset Management businesses face competitive challenges from new trading technologies, which may adversely affect commission and trading revenues, exclude Credit Suisse's businesses from certain transaction flows, reduce its participation in the trading markets and the associated access to market information and lead to the creation of new and stronger competitors. Credit Suisse may also be required to make additional expenditures to develop

der zunehmenden Konsolidierung und den Umbrüchen in unserer Branche neue Chancen auftun, kann aber keine Zusicherung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden

Im hart umkämpften Umfeld, das sich aus der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche ergibt, ist der Ruf hinsichtlich einer hohen Finanzkraft und Integrität entscheidend für die Leisutngsfähigkeit der Credit Suisse, damit sie unter anderem Kunden und Mitarbeiter gewinnen und binden kann. Der Ruf der Credit Suisse könnte in Frage gestellt werden, falls es ihr mittels ihrer umfassenden Verfahren und Kontrollen nicht gelingt oder nicht zu gelingen scheint, Interessenkonflikte auszuschliessen, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu verhindern, im Wesentlichen präzise und vollständige Finanz- und andere Informationen zu liefern oder nachteilige rechtliche oder regulatorische Massnahmen zu vermeiden. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Risikomanagement – Reputationsrisiken*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2009.

Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden

Der Leistungsfähigkeit der Credit Suisse ist zu einem grossen Teil von der Kompetenz und dem Engagement gut ausgebildeter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter abhängig. Qualifizierte Mitarbeiter werden hart umworben. Die Credit Suisse hat bedeutende Ressourcen für die Rekrutierung, Fortbildung und Entlohnung ihrer Mitarbeiter eingesetzt. Damit die Credit Suisse sich weiterhin auf ihren Gebieten erfolgreich behaupten kann, muss sie in der Lage sein, neue Mitarbeiter zu gewinnen und die bestehenden Mitarbeiter zu behalten und zu motivieren. Für das Jahr 2009 hat die Credit Suisse eine neue Vergütungsstruktur für leitende Mitarbeiter eingeführt. Die Vergütungspraxis in der Finanzindustrie erregt bei der Öffentlichkeit nach wie vor ausgeprägtes Interesse und ist Anlass für regulatorische Änderungen. Diese Entwicklungen könnten es der Credit Suisse erschweren, gut ausgebildete Mitarbeiter zu rekrutieren und an sich zu binden.

Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert

Die Geschäftsfelder Private Banking, Investment Banking und Asset Management der Credit Suisse stehen unter Wettbewerbsdruck durch neue Handelstechnologien, die die Kommissions- und Handelserträge sinken lassen, die Geschäftsfelder der Credit Suisse von bestimmten Transaktionen ausschliessen, ihre Beteiligung an den Handelsmärkten einschränken und den damit verbundenen Zugang zu Marktinformationen verringern sowie zum Aufkommen neuer und stärkerer Konkurrenten führen könnten.

or invest in new trading systems or otherwise to invest in technology to maintain its competitive position.

10. Risks relating to Credit Suisse's strategy

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

Even though Credit Suisse reviews the records of companies it plans to acquire, it is generally not feasible for Credit Suisse to review all such records in detail. Even an in-depth review of records may not reveal existing or potential problems or permit Credit Suisse to become familiar enough with a business to assess fully its capabilities and deficiencies. As a result, Credit Suisse may assume unanticipated liabilities (including legal and compliance issues), or an acquisition may not perform as well as expected. Credit Suisse also faces the risk that it will not be able to integrate acquisitions into its existing operations effectively as a result of, among other things, differing procedures, business practices and technology systems, as well as difficulties in adapting an acquired company into its organisational structure. Credit Suisse faces the risk that the returns on acquisitions will not support the expenditures or indebtedness incurred to acquire such businesses or the capital expenditures needed to develop such businesses.

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

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are generic to Complex Products

General

An investment in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Products and the relevant Underlying(s). See "— *B. Risks associated with different product categories of Complex Products*", "— *C. Risks associated with Complex*

Die Credit Suisse muss unter Umständen zusätzliche Aufwendungen für die Entwicklung neuer Handelssysteme und Investitionen darin vornehmen oder in sonstiger Weise in Technologien investieren, um konkurrenzfähig zu bleiben.

10. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der Credit Suisse

Risiken aufgrund übernommener Finanzdienstleistungsunternehmen oder eingegangener Joint Ventures

Obwohl die Credit Suisse die Unterlagen von Unternehmen, deren Übernahme sie plant, prüft, ist es ihr im Allgemeinen nicht möglich, alle entsprechenden Aufzeichnungen im Detail zu analysieren. Auch mit einer gründlichen Überprüfung der Aufzeichnungen bleiben bestehende oder potenzielle Probleme eventuell unerkannt oder die Credit Suisse kann sich nicht genügend mit einem Unternehmen vertraut machen, um seine Stärken und Schwächen vollständig zu erfassen. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die Credit Suisse unerwartete Verbindlichkeiten (einschliesslich Streitpunkte im Zusammenhang mit Rechts- und Compliance-Fragen) übernimmt oder dass eine Akquisition sich nicht erwartungsgemäss entwickelt. Auch besteht für die Credit Suisse das Risiko, dass Akquisitionen sich nicht effektiv in ihre bestehende Tätigkeit einbinden lassen, weil unter anderem unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme vorliegen oder weil bei der Anpassung einer übernommenen Gesellschaft an die Organisationsstruktur der Credit Suisse Schwierigkeiten auftreten. Es besteht somit das Risiko, dass die Erträge aus Akquisitionen die durch die betreffenden Akquisitionen entstandenen Kosten oder Verschuldungen oder die zum Aufbau der betreffenden Unternehmen erforderlichen Investitionsausgaben nicht ausgleichen.

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

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten

Allgemeines

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Komplexen Produkte sowie vom Basiswert bzw. von den jeweiligen Basiswerten unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und

Products that include certain features", "*— D. Risk factors that are generic to the Underlyings to which Complex Products are linked*" and "*— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below for the risks associated with different types and structures of Complex Products to be issued under this Document.

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

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

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of Complex Products, the merits and risks of investing in Complex Products and the information contained in, or incorporated by reference into, the Base Prospectus and the applicable Terms and Conditions;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of such investor's particular financial situation, an investment in Complex Products and the impact the relevant Complex Products will have on such investor's overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Complex Products;
- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be familiar with the behaviour of the relevant Underlying(s) and financial markets;
- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic and other factors that may affect such investor's investment and ability to bear the applicable risks of an investment in Complex Products until their redemption; and
- recognise that it may not be possible to dispose of Complex Products for a substantial period of time, if at all, before their redemption.

The trading market for securities, such as Complex Products, may be volatile and may be adversely

Strukturen von Komplexen Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "*— B. Mit unterschiedlichen Produktkategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*", "*— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*", "*— D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermassen gelten*" und "*— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*" zu entnehmen.

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

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

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Komplexen Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte sowie der in diesem Basisprospekt und den geltenden Emissionsbedingungen enthaltenen oder durch Verweis einbezogenen Angaben vorzunehmen;
- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Komplexe Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Komplexen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;
- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die Konjunktur und sonstige Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexe Produkte verbundenen Risiken bis zu ihrer Tilgung zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Verfügung über Komplexe Produkte vor ihrer Tilgung 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

impacted by many events.

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

Risk of total loss

Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that Complex Products may under certain circumstances have a redemption value of zero. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

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

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

Complex Products are unsecured obligations

Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).

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 Hinzufügung dieser Finanzinstrumente zu ihrem Gesamtanlageportfolio ein bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und angemessenes zusätzliches Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Komplexe Produkte investieren, wenn sie (selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügen, um beurteilen zu können, wie sich der Wert der jeweiligen Komplexen Produkte unter sich ändernden Bedingungen entwickeln wird, welche Folgen dies für den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte haben wird und wie sich eine solche Anlage auf ihr Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

Risiko eines Totalverlusts

Komplexe Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag unter bestimmten Umständen auf null fallen kann. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

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

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

Die Komplexen Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von Credit Suisse. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse sind die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

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

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

An investment in Complex Products will not be covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme) of any government agency of Switzerland or any other jurisdiction and Complex Products do not have the benefit of any government guarantee. Complex Products are the obligations of the Issuer only and holders of Complex Products must look solely to the Issuer for the performance of the Issuer's obligations under such Complex Products. In the event of the insolvency of Credit Suisse, an investor in Complex Products may lose all or some of its investment therein. See "— *II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The profit potential of Complex Products is capped

Investors in Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, a direct investment in the Underlying(s) may lead to a greater return than an investment in the Complex Products.

Complex Products are not subject to approval or supervision by any Swiss regulatory authority and are exposed to credit risk

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Complex Products are not subject to the approval of, or registration or supervision by, any regulatory authority in Switzerland. Accordingly, prospective investors in Complex Products do not have the benefit of specific investor protection afforded under the CISA. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. See "— *II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Komplexen Produkten sind nicht besichert. Inhaber Komplexer Produkte haben und erwerben keine Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte und sind auch nicht berechtigt, die Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte zu verlangen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten.

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

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatlichen Behörde der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung geschützt und nicht durch eine staatliche Garantie besichert. Die Komplexen Produkte stellen ausschliesslich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Komplexen Produkte können sich bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten nur an die Emittentin wenden. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse kann ein Anleger in Komplexe Produkte das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte ist begrenzt

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist. Mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte kann daher unter Umständen eine höhere Rendite erzielt werden als mit einer Anlage in die Komplexen Produkte.

Die Komplexen Produkte unterliegen keiner Genehmigung oder Aufsicht einer Schweizer Aufsichtsbehörde und sind Kreditrisiken ausgesetzt

Ein Komplexes Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Komplexen Produkte müssen daher weder von einer Aufsichtsbehörde in der Schweiz genehmigt, noch bei dieser registriert werden und unterliegen keiner Aufsicht durch eine solche Behörde. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte geniessen daher nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

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

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include embedded commissions payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

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

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

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

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or financial markets generally;

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

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

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

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

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

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;
- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in the Issuer's credit ratings; and
- dividend payments on the Underlying(s), if any.

Some or all of these factors may influence the price that an investor in a Complex Product will receive if such investor chooses to sell such Complex Product. The impact of any of the factors set forth above may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors.

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

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

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

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

Each Complex Product will represent an investment linked to the performance of one or more Underlying(s) and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under a Complex Product will depend upon the performance of such Underlying(s). See "— *D.*

- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert;
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Emittentin; und
- etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

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

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

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

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

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

Jedes Komplexe Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen von der Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser

Risk factors that are generic to the Underlyings to which Complex Products are linked" and "*— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

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

Calculation Agent's discretion

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

Potential conflicts of interest

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

Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may from time to time be engaged in transactions involving, among other things, the Underlying(s), the components of the Index or Indices linked thereto, the components of the Fund or Funds linked thereto or the Share Issuer(s) of the Share(s) linked thereto, which may affect the market

Basiswerte abhängig sind. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte *"— D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermassen gelten*" und *"— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

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

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 sonstigen daraus zu vereinnahmenden Leistungen auswirken können. Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle sind ebenso wie von ihr vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte bindend.

Potenzielle Interessenkonflikte

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

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

value or liquidity of such Complex Products and which could be deemed to be adverse to the interests of the investors in such Complex Products.

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

Credit Suisse may take positions in or deal with Underlyings

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

Credit Spread Risk

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

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

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

Transaktionen mit dem Aktienemittenten der Aktie bzw. den Aktienemittenten der Aktien eingehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

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

Die Credit Suisse kann Positionen in Basiswerten eingehen oder mit diesen Basiswerten handeln

In Bezug auf jedes Komplexe Produkt können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen regelmässig auf eigene Rechnung sowie im Rahmen der Vermögensverwaltung für Rechnung Dritter mit dem Basiswert bzw. den Basiswerten oder mit auf den Basiswert oder die Basiswerte bezogenen Finanzinstrumenten handeln. Soweit die Emittentin und/oder eines oder mehrere ihrer verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Basiswerte oder Finanzinstrumente als Emittent, beauftragte Stelle oder Konsortialbank auftritt, können die Interessen der Emittentin bzw. des verbundenen Unternehmens in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt den Interessen der Inhaber dieses Komplexen Produkts zuwiderlaufen.

Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko

Anleger in Komplexe Produkte sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Kreditspread der Emittentin ausweitet, was zu einem Rückgang im Marktwert der Komplexen Produkte führen würde.

Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Kreditspreads werden als Risikoaufschläge auf die aktuelle Verzinsung risikoloser Anlagen oder als Preisabschläge angeboten und verkauft.

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

Interest rate risk

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

Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are in particular governed by macro economic factors, complex political factors, speculation, central bank and government intervention and other market forces. Fluctuations in short term or long term interest rates may affect the market value of Complex Products. Fluctuations in interest rates of the currency in which a Complex Product or the Underlying(s) is/are denominated may also affect the market value of such Complex Product.

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s).

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

Inflation risk

Inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Complex Product. If the inflation rate is equal to or higher than the yield under a Complex Product, the real yield is zero or even negative.

Zinsrisiko

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

Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die Einflüssen 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 oder der Basiswert bzw. die Basiswerte lautet/lauten, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Komplexen Produkts auswirken.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

Der Basiswert bzw. die Basiswerte kann bzw. können auf eine andere Währung lauten als die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert bzw. die Basiswerte kann bzw. können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Devisenkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken.

Soweit bei der Berechnung von auf Komplexe Produkte zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss (beispielsweise zwischen der Währung eines Basiswerts und der Währung des auf dieses Komplexe Produkt zu zahlenden Betrags (oder der sonstigen daraus zu vereinnahmenden Leistung)), wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus.

Inflationsrisiko

Bei dem Inflationsrisiko handelt es sich um das Risiko einer zukünftigen Geldentwertung. Die reale Rendite auf eine Kapitalanlage wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate, umso niedriger ist die reale Rendite auf ein Komplexes Produkt. Entspricht die Inflationsrate der Rendite mit einem Komplexen Produkt oder liegt sie darüber, so ist die reale Rendite null oder

Taxation

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

Potential investors in Complex Products should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country in which such Complex Products are transferred or of other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as Complex Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and 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.

Reinvestment risk

Investors in Complex Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Complex Product. The return an investor in Complex Products will receive depends not only on the market value of, and payments (or other benefits) to be received 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 the Issuer of such Complex Products subsequently goes into default, or if the market value of such Complex Products diminishes significantly, such investor may not only have to face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Complex Products should not assume that they will be able to repay such a loan or pay any interest thereon from the profits on such Complex Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Complex Products.

sogar negativ.

Besteuerung

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

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken des Landes, in dem die Komplexen Produkte übertragen werden, oder einer anderen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinnovationen wie die Komplexen Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater 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.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexe Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt frei werdenden Barmittel ausgesetzt. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexe Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den 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 Emittentin der Komplexen Produkte oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung des Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie,

Transaction costs/charges

When Complex Products are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of such Complex Products. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products, in particular if the transaction value is low. Credit institutions as a rule charge commissions that are either fixed minimum commissions or pro rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including, but not limited to, domestic dealers or brokers in foreign markets, investors in Complex Products may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors in Complex Products must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any 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 or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of any of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and/or SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

The secondary market generally

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Complex Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors.

anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Komplexen Produkte erleiden werden.

Transaktionskosten/-gebühren

Beim Kauf oder Verkauf Komplexer Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Komplexen Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren, insbesondere bei einem geringen Transaktionswert. In Abhängigkeit vom Orderwert berechnen Kreditinstitute in der Regel Provisionen entweder in Form einer festgesetzten Mindestprovision oder einer prozentualen Provision. Sind weitere (in- oder ausländische) Parteien (z. B. inländische Händler oder Broker auf ausländischen Märkten) an der Orderausführung beteiligt, werden den Anlegern in Komplexe Produkte unter Umständen auch die Brokergebühren, Provisionen und sonstigen Gebühren und Auslagen dieser Beteiligten berechnet (Drittkosten).

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen potenzielle Anleger in Komplexe Produkte auch etwaige Folgekosten (wie Depotgebühren) berücksichtigen. Potenzielle Anleger sollten sich vor 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 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 und/oder SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht sehr liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie vernünftigerweise annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Komplexen Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder

These types of Complex Products generally would have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Complex Products.

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market, but is under no legal obligation to do so. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Complex Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

Listing

Complex Products may be, but are not required to be, listed on an exchange. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Complex Products, the price at which a holder of Complex Products may be able to trade listed or non-listed Complex Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Complex Products.

Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which the value of the Underlying(s) is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Complex Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying(s) will be influenced by such hedging transactions in individual cases. In addition, in the case of a Complex Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying(s), entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event.

-strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten wäre der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und wären die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt zu stellen, eine rechtliche Verpflichtung dazu besteht jedoch nicht. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Komplexe Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

Börsennotierung

Komplexe Produkte können, müssen jedoch nicht an einer Börse notiert sein. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber Komplexer Produkte börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln.

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäss den auf die Komplexen Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber hinaus kann bei Komplexen Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices relating to the relevant Complex Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. Consequently, holders of such Complex Products may be unable to sell their Complex Products or, if able to sell their Complex Products on an exchange or on the over-the-counter market, may only be able to sell their Complex Products at a price that is substantially lower than their actual value at the time of such sale, which may lead to losses to those holders.

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or any entity issuing equity or debt securities which are comprised in an Index or Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Complex Product may acquire, non-public information with respect to a Share Issuer, a Licensor/Index Sponsor, a Management Company or an entity issuing equity or debt securities which are comprised in an Index or Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Complex Products linked to the related Share, Index or Fund. The issuance of Complex Products linked to a Share, Index or Fund will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the holders of such Complex Products or any other party such information (whether or not confidential).

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, about the relevant Share Issuer(s)). Any prospective investor in Complex Products should undertake an independent investigation of the Underlying(s) as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Complex Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, any information regarding the relevant Share Issuer(s)), whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschliessen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschliessen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Spread zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Komplexen Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Folglich kann es für die Inhaber solcher Komplexen Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Komplexen Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden Komplexen Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Komplexen Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an die betreffende Aktie, den betreffenden Index oder den betreffenden Fonds gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung Komplexer Produkte, die an eine Aktie, einen Index oder einen Fonds gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser Komplexen Produkte begründet.

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktienemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Komplexen Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien gekoppelt sind, einschliesslich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktienemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder

Change of Law

Complex Products will be governed by Swiss law in effect from time to time. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Swiss law (or other law applicable in Switzerland) or administrative practice after the relevant Issue Date.

Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and Issuer, acting together, have the right to, among other things, early redeem the relevant Complex Products in accordance with the terms set by the Calculation Agent and the Issuer. In the event an Extraordinary Event occurs and the Issuer exercises such early redemption right, the holders of the relevant Complex Products will no longer be able to realise any expectations for a gain in the value of such Complex Products and will no longer be able to participate in the performance of the Underlying(s).

Furthermore, potential investors in Complex Products should be aware that the payments or other benefits received by holders of such Complex Products as a result of any such early redemption may be lower than the payments or other benefits they would have received under such Complex Products without the occurrence of an Extraordinary Event. In addition, to the extent the Issuer redeems Complex Products early, there is a risk that a holder of any such Complex Products will not be able to reinvest any proceeds received therefrom on comparable terms, which may lead to a reduction in the holder's return on such Complex Product. Finally, to the extent the Issuer redeems Complex Products early, no further coupon payments (*i.e.*, interest and/or premium payments) or payouts (including any accrual amounts), as applicable, will be made.

Additional Adjustment Events

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

nicht.

Gesetzesänderungen

Die Komplexen Produkte unterliegen dem Schweizer Recht wie jeweils in Kraft. Es kann keine Gewähr hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des Schweizer Rechts (oder sonstigen in der Schweiz anwendbaren Rechts) oder der Verwaltungspraxis nach dem betreffenden Emissionstag gegeben werden.

Aussergewöhnliche Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem berechtigt, gemeinsam die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Bedingungen vorzeitig zurückzuzahlen. Tritt ein Aussergewöhnliches Ereignis ein und übt die Emittentin dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht aus, so können die Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Komplexen Produkten nicht mehr erzielen und werden nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren.

Darüber hinaus sollten potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sich bewusst sein, dass die Zahlungen oder sonstigen Leistungen, die die Inhaber der Komplexen Produkte nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, geringer sein können als diejenigen, die sie ohne den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses auf die Komplexen Produkte erhalten hätten. Des Weiteren besteht bei einer vorzeitigen Rückzahlung Komplexer Produkte durch die Emittentin das Risiko, dass ein Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte die in diesem Fall erhaltenen Gelder unter Umständen nicht zu vergleichbaren Konditionen wiederanlegen kann, was die Rendite schmälern kann, die der Inhaber auf die Komplexen Produkte erzielt. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung Komplexer Produkte durch die Emittentin erfolgen schliesslich keine weiteren Couponzahlungen (d.h. Zahlungen von Zinsen und/oder Prämien) oder Zusatzzahlungen (einschliesslich etwaiger aufgelaufener Beträge) mehr.

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung des Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder

determining the early redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products.

Jurisdictional Events

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

Potential investors in Complex Products should therefore be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, holders of Complex Products may be reduced to the extent the Issuer incurs losses on hedging transactions entered into in connection with the issuance of such Complex Products.

B. Risks associated with different product categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of the product categories described under "Summary Description of Complex Products": (i) Discount Certificates, (ii) Barrier Discount Certificates, (iii) Reverse Convertibles, (iv) Barrier Reverse Convertibles, (v) Capped Outperformance Certificates, (vi) Capped Bonus Certificates, (vii) Express Certificates, (viii) Capped Outperformance Bonus Certificates, (ix) Barrier Range Discount Certificates and (x) Barrier Range Reverse Convertibles. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Share, an Index, a Fund, a Commodity or an FX Rate or any multiple or combination thereof.

The risks described under "*— A. Risk factors that are generic to Complex Products*" above are applicable to all product categories of Complex Products. However, certain additional risks are applicable to each individual product category as described below. Investors in Complex Products should note that Complex Products may have additional features besides the standard characteristics of their respective product

einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte erfüllt sind, und die Feststellung des Preises bei vorzeitiger Rückzahlung, der dem fairen Martkwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass etwaige an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen unter Umständen in dem Umfang herabgesetzt werden, in welchem die Emittentin Verluste aus den von ihr im Zusammenhang mit der Begebung der Komplexen Produkte abgeschlossenen Hedging-Geschäfte erleidet.

B. Mit unterschiedlichen Produktkategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden, im Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" beschriebenen Kategorien einteilen: (i) Discount-Zertifikate, (ii) Barrier-Discount-Zertifikate, (iii) Reverse Convertibles, (iv) Barrier Reverse Convertibles, (v) Capped-Outperformance-Zertifikate, (vi) Capped-Bonus-Zertifikate, (vii) Express-Zertifikate, (viii) Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate, (ix) Barrier-Range-Discount-Zertifikate und (x) Barrier Range Reverse Convertibles. Jedes im Rahmen dieses Basisprospekts begebene Komplexe Produkt ist an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Aktie, einen Index, einen Fonds, einen Rohstoff oder einen Devisenkurs oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Die im vorstehenden Abschnitt *"— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten*" beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Komplexen Produkten gleichermassen. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Produktkategorie jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen. Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte über die

category. Further, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA** ") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Complex Products that are Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature and **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Reverse Convertibles with a LastLook feature but **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in

Standardmerkmale der betreffenden Produktkategorie hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können. Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Risiken im Zusammenhang mit als Discount-Zertifikate, Reverse Convertibles, Barrier-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente oder Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Discount-Zertifikate oder Reverse Convertibles oder Barrier-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente oder Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Discount-Zertifikate oder Reverse Convertibles oder Barrier-Discount-Zertifikate mit LastLook-Komponente oder Barrier Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente, aber **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise

the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Complex Products that are Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles

Investors in Complex Products that are Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case

eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit als Barrier-Discount-Zertifikate oder Barrier Reverse Convertibles ausgestalteten komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Barrier-Discount-Zertifikate oder Barrier Reverse Convertibles **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Barrier-Discount-Zertifikate oder Barrier Reverse Convertibles **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist

of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Complex Products that are Capped Outperformance Certificates

Investors in Complex Products that are Capped Outperformance Certificates should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit als Capped-Outperformance-Zertifikate ausgestalteten Komplexe Produkte

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Capped-Outperformance-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Capped Outperformance Certificates include an upside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product (*i.e.*, the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor). If investors buy such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, they should be aware that the market value of Capped Outperformance Certificates may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably. Investors in Capped Outperformance Certificates should further be aware that the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate change in the market value and Final Redemption Amount thereof.

Risks associated with Complex Products that are Capped Bonus Certificates or Capped Outperformance Bonus Certificates

Investors in Complex Products that are Capped Bonus Certificates or Capped Outperformance Bonus Certificates should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Capped Outperformance Bonus Certificates include an upside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product (*i.e.*, the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor). If investors buy such Complex Products above the Issue Price in the

Capped-Outperformance-Zertifikate verfügen über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen, d.h. jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert hinaus kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts und der darauf zu erwartenden Rendite führen (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor). Anleger, die solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwerben, sollten sich bewusst sein, dass der Marktwert von Capped-Outperformance-Zertifikaten bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte überproportional fallen kann. Anleger in Capped-Outperformance-Zertifikate sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass die mögliche überproportionale Veränderung des Marktwerts und des Finalen Rückzahlungsbetrags eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Risiken im Zusammenhang mit als Capped-Bonus-Zertifikate oder Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Capped-Bonus-Zertifikate oder Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate verfügen über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen, d.h. jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert hinaus kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts und der darauf zu erwartenden Rendite führen (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder

secondary market, they should be aware that the market value of Capped Outperformance Bonus Certificates may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably. Investors in Capped Outperformance Bonus Certificates should further be aware that the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate change in the market value and Final Redemption Amount thereof.

Risks associated with Complex Products that are Express Certificates

Investors in Complex Products that are Express Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Express Certificates **with a bear feature** and should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions,

Hebelfaktor). Anleger, die solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwerben, sollten sich bewusst sein, dass der Marktwert von Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikaten bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte überproportional fallen kann. Anleger in Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass die mögliche überproportionale Veränderung des Marktwerts und des Finalen Rückzahlungsbetrags eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Risiken im Zusammenhang mit als Express-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, geknüpft, und Anleger in diese Komplexe Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie

and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

Investors in Complex Products that are Express Certificates with a LastLook feature and **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Express Certificates with a LastLook feature but **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings

in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Kurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate mit LastLook-Komponente und **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate mit LastLook-Komponente, aber **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren

without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the value of the relevant Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

Further, investors in Complex Products that are Express Certificates should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In case of an unfavourable development of the Underlying(s) the redemption of such Complex Products may not occur prior to the Final Redemption Date. Furthermore (i) investors will not be able to participate in any future performance of the Underlying(s) upon the occurrence of a Trigger Event, (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) additional transaction costs may be incurred as a consequence of a reinvestment of the proceeds received by the investors 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.

Risks associated with Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles

Investors in Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, or, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the

Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Express-Zertifikate handelt, sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignis nicht an der weiteren Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen, und (iii) fallen unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

Risiken im Zusammenhang mit als Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und im Falle eines Unteren Barriereereignisses der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet** oder im Fall eines Oberen Barriereereignisses der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs

applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100 % decrease in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100 % increase in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

Further, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if both **a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event has occurred**. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to (i) the negative performance of the Underlying or, in the case

mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust im Fall eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, und im Fall eines Oberen Barriereereignisses an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im Fall eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, um 100 % fällt bzw. wenn im Fall eines Oberen Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

Darüber hinaus sollten Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn **sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust

of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, whichever of (i) or (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100% decrease in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100 % increase in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if (i) the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Lower Barrier, or (ii) the Final Level of the Underlying or, in the

(i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welcher der Beträge aus (i) oder (ii) zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im Fall eines Unteren Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Kurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, um 100 % fällt bzw. wenn im Fall eines Oberen Barriereereignisses der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

Risiken im Zusammenhabg mit als Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn (i) der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant Upper Barrier. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked, in the first case as described under (i) above, to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and, in the latter case as described under (ii) above, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of the reaching or breaching of the Lower Barrier, as applicable, after a 100 % decrease in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and, in the case of the reaching or surpassing of the Upper Barrier, as applicable, after a 100 % increase in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

Further, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if **both** the Final Level of at least one

vorsehen) oder diese **unterschreitet** oder (ii) der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs der massgeblichen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust im vorstehend unter (i) genannten Fall an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, und im vorstehend unter (ii) genannten Fall an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bzw. in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im Fall des Erreichens oder Unterschreitens der Unteren Barriere der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, um 100 % fällt bzw. wenn im Fall des Erreichens oder Überschreitens der Oberen Barriere der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben

Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Lower Barrier and **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant Upper Barrier. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to (i) the negative performance of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, whichever of (i) or (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature and linked to multiple Underlyings without a Basket feature should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of the reaching or breaching of the Lower Barrier, as applicable, after a 100% decrease in the value of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and, in the case of the reaching or surpassing of the Upper Barrier, as applicable, after a 100 % increase in the value of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

C. Risks associated with Complex Products that include certain features

Risks associated with Complex Products with physical settlement

In the case of Complex Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) will not be made on the day of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Underlying Delivery Day thereafter). Accordingly, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk of a decline in the value of the Underlying(s) until the time of delivery. Further, if a Complex Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risk relating to the Share Issuer, Share or Commodity, as applicable, and the risks associated therewith.

Should the Issuer not be in a position to deliver the Underlying(s), then the Issuer is entitled to effect a cash settlement.

In addition, an investor in Complex Products with

kann, wenn sowohl der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der massgeblichen Unteren Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diese unterschreitet** als auch der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts der massgeblichen Oberen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diese überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welcher der Beträge aus (i) oder (ii) zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles mit LastLook-Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im Fall des Erreichens oder Unterschreitens der Unteren Barriere der Wert des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, um 100 % fällt bzw. wenn im Fall des Erreichens oder Überschreitens der Oberen Barriere der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag). Ein Anleger in solche Komplexen Produkte trägt somit das Risiko eines Wertverlusts des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zum Zeitpunkt der Lieferung. Des Weiteren sind Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung dem Risiko bezüglich des Aktienemittenten, der Aktie, des Fonds bzw. des Rohstoffs und den damit verbundenen Risiken ausgesetzt.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, den Basiswert bzw. die Basiswerte zu liefern, kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen.

Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexe Produkte mit

physical settlement should not assume that he or she will be able to sell the Underlying(s) for a specific price after redemption of such Complex Products (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Complex Products). Further, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or may even become worthless and in such case, the investor runs the risk of losing all the capital used to purchase such Complex Products (including any associated transaction costs).

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

Risks associated with Complex Products with a so-called "LastLook" feature

The Barrier(s) of Complex Products with a so-called "LastLook" feature **without a bear feature** are observed on the Final Fixing Date only. Investors in such Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if, on the Final Fixing Date, the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products with a so-called "LastLook" feature and **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products may result in a loss upon redemption if, on the Final Fixing Date, the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*,

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

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

Mit Komplexen Produkten mit so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Die für Komplexe Produkte mit so genannter "LastLook"-Komponente und **ohne Bear-Struktur** festgesetzte(n) Barriere(n) werden nur am Finalen Festlegungstag beobachtet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Komplexe Produkte mit so genannter "LastLook"-Komponente und **mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust

the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the value of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Complex Products with Barrier(s) but without a so-called "LastLook" feature

In the case of Complex Products with Barrier(s) without LastLook feature, the Final Redemption Amount payable generally depends on whether or not a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred during the term of the Complex Products. Where a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred prior to the Final Fixing Date, investors will generally become more directly exposed to the development of the Underlying(s) and will in many cases receive a lower Final Redemption Amount than where no such event did occur during the term of the Complex Products.

Investors in such Complex Products should be aware that the Barrier(s) which are relevant for determining whether or not a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has occurred may be observed at one or more times during the term of the Complex Products. If so specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier(s) may also be observed on a continuous basis. This means that a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) has already occurred if on any relevant Barrier Observation Date during the term of the Complex Products the relevant level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the relevant level of at least one Underlying or the

an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung(je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, um 100 % ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Barriere(n), aber ohne so genannte "LastLook"-Komponente

Bei Komplexen Produkten mit Barriere(n), aber ohne LastLook-Komponente hängt die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrag in der Regel davon ab, ob während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten ist oder nicht . Ist vor dem Finalen Festlegungstag ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten, so sind Anleger in der Regel der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unmittelbarer ausgesetzt und erhalten in vielen Fällen einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag als bei Nichteintritt eines solchen Ereignisses während der Laufzeit der Komplexen Produkte.

Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Barriere(n), die für die Feststellung, ob ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) eingetreten ist, massgeblich ist bzw. sind, an einem oder mehreren Zeitpunkten während der Laufzeit der Komplexen Produkte beobachtet werden können. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist auch eine fortlaufende Beobachtung der Barriere(n) möglich. Dies bedeutet, dass ein Barriereereignis (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis) bereits dann eingetreten ist, wenn der Kurs des Basiswerts oder bei mehreren Basiswerten der Kurs wenigstens eines Basiswerts bzw. der Korbkurs an einem massgeblichen Barriere-Beobachtungstag während der

relevant Basket Level, respectively, is at, below or above, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Further, investors in such Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions) should be aware that the risk of the occurrence of a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) is generally greater than in case of Complex Products linked to a single Underlying or multiple Underlyings with a Basket feature (linked to the Final Basket Level) because it is sufficient for triggering a Barrier Event (or with respect to Barrier Range Discount Certificates and Barrier Range Reverse Convertibles, a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event) that only one of the Underlyings is at, below or above, as the case may be, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with an Issuer's call option

In the case of Complex Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem Complex Products when its cost of borrowing is lower than the yield on the Complex Products. As a result, (i) investors in Complex Products with an Issuer's call option will not be able to participate in any future performance of the Underlying(s) if the Issuer exercises its right to early redeem the Complex Products, (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Optional Early Redemption Price, and (iii) additional transaction costs may be incurred as a consequence of a reinvestment of the proceeds received by the investors 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.

Risks associated with a Trigger Barrier

In the case of Complex Products with a Trigger Barrier, investors in such Complex Products should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s) the redemption of such Complex Products may not occur prior to the Final Redemption Date. Furthermore, upon redemption of the Complex Products on a Trigger Redemption Date (i) investors in such Complex Products will not be able

Laufzeit der Komplexen Produkte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet.

Des Weiteren sollten Anleger in Komplexe Produkte, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) gekoppelt sind, sich bewusst sein, dass das Risiko des Eintritts eines Barriereereignisses (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles eines Unteren Barriereereignisses und/oder eines Oberen Barriereereignisses) in der Regel höher ist als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (gekoppelt an den Finalen Korbkurs) gekoppelt sind, weil es zur Auslösung eines Barriereereignisses (bzw. bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten und Barrier Range Reverse Convertibles eines Unteren Barriereereignisses und/oder eines Oberen Barriereereignisses) bereits ausreicht, wenn nur einer der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung der Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf die Komplexen Produkte. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin nicht an der weiteren Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren können, wenn die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte ausgeübt hat, (ii) der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts steigen wird, und (iii) unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge anfallen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

Mit einer Triggerbarriere verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte mit einer Triggerbarriere sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus kann die Rückzahlung der Komplexen Produkte an einem Trigger-Rückzahlungstag dazu führen, dass (i) Anleger nicht an der weiteren Wertentwicklung des

to participate in any future performance of the Underlying(s), (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) additional transaction costs may be incurred as a consequence of a reinvestment of the proceeds received by the investors 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.

Risks associated with Complex Products with Regular Payout

Investors in Complex Products with Regular Payout should be aware that no (and no further) Payout Amount will be paid on the relevant Payout Date and any subsequent Payout Dates, if the conditions for the payment of the Payout Amount have not been met on any relevant Payout Observation Date (*i.e.*, if the Level or Commodity Reference Price, as the case may be, of the Underlying(s) is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant Payout Threshold on such Payout Observation Date). Therefore, if the conditions for the payment of a Payout Amount have not been met only once, no (and no further) Payout Amount will be paid with respect to such payout period or any relevant subsequent payout period.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), there is a significantly increased risk of a non-payment of Payout Amounts because the unfavourable development of the value of only one of the Underlyings may already cause a reaching or breaching of the relevant Payout Threshold.

Risks associated with Complex Products with Recovery Payout

If the applicable Terms and Conditions provide for a Recovery Payout, investors in such Complex Products should be aware that no Payout Amount will be paid on the relevant Payout Date, if the conditions for the payment of the Payout Amount have not been met on any relevant Payout Observation Date (*i.e.*, if the Level or Commodity Reference Price, as the case may be, of the Underlying(s) is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant Payout Threshold on such Payout Observation Date). However, further Payout Amounts may become payable with respect to any relevant subsequent payout periods, if the conditions for the payment of the Payout Amount have been met at such time (*i.e.*, if the Level or Commodity Reference Price, as the case may be, of the Underlying(s) is not at (if so specified in the

Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren können, (ii) der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen wird, und (iii) unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge anfallen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

Mit Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung sollten sich bewusst sein, dass kein (und kein weiterer) Zusatzbetrag am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag und allen späteren Zusatzbetragszahlungstagen gezahlt wird, wenn die Voraussetzungen für die Zahlung des Zusatzbetrags an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag nicht erfüllt sind (d.h. wenn der Kurs bzw. der Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem solchen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert über- oder unterschreitet, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Wenn also die Voraussetzungen für die Zahlung eines Zusatzbetrags auch nur ein einziges Mal nicht erfüllt sind, wird kein (und kein weiterer) Zusatzbetrag in Bezug auf den betreffenden Zusatzzahlungszeitraum oder irgendeinen späteren Zusatzzahlungszeitraum gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) gekoppelt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung von Zusatzbeträgen, da bereits die ungünstige Wertentwicklung eines einzigen Basiswerts ausreicht, um ein Erreichen bzw. eine Unter- oder Überschreitung des massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwerts zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Recovery-Zusatzzahlung vor, so sollten sich die Anleger in solche Komplexen Produkte bewusst sein, dass an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt wird, wenn die Voraussetzungen für die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag nicht erfüllt sind (d.h. wenn der Kurs bzw. der Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem solchen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert über- oder unterschreitet, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Für etwaige spätere Zusatzzahlungszeiträume können jedoch weitere Zusatzbeträge zahlbar werden, wenn die

applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant Payout Threshold on the relevant or on each relevant, as applicable, Payout Observation Date). Investors in such Complex Products should be aware that, if such Complex Products are redeemed early, no Payout Amount that would otherwise be due thereafter will be made.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), there is a significantly increased risk of a non-payment of a Payout Amount because the unfavourable development of the value of only one of the Underlyings may already cause a reaching or breaching of the relevant Payout Threshold.

Risks associated with Complex Products with Memory Payout

If the applicable Terms and Conditions provide for a Memory Payout, investors in such Complex Products should be aware that no Payout Amount will be paid on the relevant Payout Date, if the conditions for the payment of the Payout Amount have not been met on any relevant Payout Observation Date, which means that a Payout Postponement Event has occurred on such Payout Observation Date (*i.e.*, if the Level or Commodity Reference Price, as the case may be, of the Underlying(s) is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant Payout Threshold on such Payout Observation Date). However, if the conditions for the payment of the Payout Amount on any Payout Date have not been met, payment of such Payout Amountwill be postponed until the next Payout Date with respect to which the conditions for the payment of the Payout Amount are met (*i.e.*, if the Level or Commodity Reference Price, as the case may be, of the Underlying(s) is not at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant Payout Threshold on the relevant Payout Observation Date). Investors in such Complex Products should be aware that, if such Complex Products are redeemed early, no Payout Amount that would otherwise be due thereafter will be made.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or

Voraussetzungen für die Zahlung des Zusatzbetrags im jeweiligen Zeitpunkt erfüllt sind (d.h. wenn der Kurs bzw. der Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem bzw. an jedem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwert nicht entspricht bzw. diesen Schwellenwert nicht unter- oder überschreitet, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass bei einer vorzeitigen Rückzahlung solcher Komplexen Produkte keine Zahlung von Zusatzbeträgen, welche andernfalls danach fällig würden, geleistet wird.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) gekoppelt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung eines Zusatzbetrags da bereits die ungünstige Wertentwicklung eines einzigen Basiswerts ausreicht, um ein Erreichen bzw. eine Unter- oder Überschreitung des massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwerts zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Memory-Zusatzzahlung vor, so sollten sich die Anleger in solche Komplexen Produkte bewusst sein, dass an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt wird, wenn die Voraussetzungen für die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag nicht erfüllt sind, was bedeutet, dass ein Zusatzzahlungsverschiebungsereignis am diesem Zusatzbetragsbeobachtungstag eingetreten ist (d.h., wenn der Kurs bzw. der Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte an diesem Zusatzbetragsbeobachtungstag dem massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert über- oder unterschreitet, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Sind jedoch die Voraussetzungen für die Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag nicht erfüllt, so wird die Zahlung dieses Zusatzbetrags auf den nächsten Zusatzbetragszahlungstag verschoben, an dem die Voraussetzungen für die Zahlung des Zusatzbetrags erfüllt sind (d.h., wenn der Kurs bzw. der Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwert nicht entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert über- oder unterschreitet, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass bei einer vorzeitigen Rückzahlung solcher Komplexen Produkte keine Zahlung von Zusatzbeträgen, welche andernfalls danach fällig würden, geleistet wird.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur oder an mehrere

multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), there is a significantly increased risk of a non-payment of a Payout Amount because the unfavourable development of the value of only one of the Underlyings may already cause a reaching or breaching of the relevant Payout Threshold.

Risks associated with Complex Products with Accrual Payout

If the applicable Terms and Conditions provide for an Accrual Payout, investors in such Complex Products should be aware that no Payout Amount will be paid on the relevant Payout Date if the conditions of the payment of a Payout Amount have not been met on each relevant Payment Observation Date (*i.e.*, if the Level or Commodity Reference Price, as the case may be, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant Payout Threshold on each relevant Payout Observation Date). Investors in such Complex Products will receive a Payout Amount on the Payout Date, which amount will be dependent on the number of Payout Observation Dates during the relevant Payout Observation Period on which the Payout Threshold has not been reached or breached as compared to the total number of Payout Observation Dates during the relevant Payout Observation Period. Investors in such Complex Products should be aware that, if such Complex Products are redeemed early, no (further) Payout Amount will be paid.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), there is a significantly increased risk that on any relevant Payout Observation Date the Level or Commodity Reference Price, as the case may be, of at least one of the Underlyings is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant Payout Threshold. Therefore, the unfavourable development of the value of only one of the Underlyings may reduce the Payout Amount on the relevant Payout Date.

Risks associated with Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

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

Basiswerte mit Korbstruktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) gekoppelt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung eines Zusatzbetrags , da bereits die ungünstige Wertentwicklung eines einzigen Basiswerts ausreicht, um ein Erreichen bzw. eine Unter- oder Überschreitung des massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwerts zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen eine Accrual-Zusatzzahlung vor, so sollten sich die Anleger in solche Komplexen Produkte bewusst sein, dass an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt wird, wenn die Voraussetzungen für die Zahlung eines Zusatzbetrags an jedem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag nicht erfüllt wurden (d.h. wenn der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis an jedem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Anleger in solche Komplexen Produkte erhalten an dem Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag, dessen Höhe von dem Verhältnis der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen innerhalb des massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht bzw. unter- oder überschritten wurde, zur Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage innerhalb des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums abhängig ist. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass bei einer vorzeitigen Rückzahlung solcher Komplexen Produkte keine (weitere) Zahlung von Zusatzbeträgen erfolgt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) gekoppelt sind, ein wesentlich höheres Risiko, dass an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag der Kurs bzw. der Rohstoffreferenzpreis mindestens eines Basiswerts dem massgeblichen Zusatzbetragsschwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Deshalb kann bereits die ungünstige Wertentwicklung eines einzigen Basiswerts den Zusatzbetrag am massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag mindern.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind

Bei Komplexen Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass der der Schlusskurs wenigstens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die

Conditions), the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) thus, the investor therein becomes subject to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, or, in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions. Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date is significantly different from its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected.

Risks associated with Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

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

In the case of Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature but **with a bear feature**, there is a significantly increased risk that (i) a Barrier Event will occur and the Final Level of at least one Underlying, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold as specified in the applicable Terms and Conditions and (ii) the investor is exposed to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions. Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date is significantly different from its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products

anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert über- oder unterschreitet (je nachdem, wie dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) und (ii) der Anleger folglich bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, bzw. bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt ist. Falls somit der Wert nur eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **ohne Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und der Schlusskurs wenigstens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet** und (ii) der Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, ausgesetzt ist. Falls somit der Wert nur eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren, aber **mit Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und der Schlusskurs wenigstens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet** und (ii) der Anleger dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt ist. Falls somit der Wert nur eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag

may be adversely affected.

In the case of Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature, there is a significantly increased risk that (i) a Lower Barrier Event and/or an Upper Barrier Event will occur and the Final Level of at least one Underlying is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below (in respect of a Lower Barrier Event) or above (in respect of an Upper Barrier Event) the relevant threshold as specified in the applicable Terms and Conditions and (ii) the investor is exposed to the negative performance of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, as well as to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions. Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date is significantly different from its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected.

Complex Products linked to multiple Underlyings may be exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying, as the case may be

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Complex Products are exposed to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions, or, in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in*)* the Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in the applicable Terms and Conditions. The risks for investors in Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles without a bear feature are further increased because they are exposed to (i) the negative performance of the Worst-Performing Underlying or (ii) the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying whichever of (i) or (ii) results in the lower Final

deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Handelt es sich bei den Komplexen Produkten um Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, so besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Unteres Barriereereignis und/oder ein Oberes Barriereereignis eintritt und der Schlusskurs wenigstens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. (im Fall eines Unteren Barriereereignisses) diesen Schwellenwert unterschreitet oder (im Fall eines Oberen Barriereereignisses) diesen Schwellenwert überschreitet und (ii) der Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, wie auch dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist, (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt ist. Falls somit der Wert nur eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

An mehrere Basiswerte gekoppelte Komplexe können dem mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung verbundenen Risiko ausgesetzt sein

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) gekoppelten Komplexen Produkten, ist der Anleger bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist, ausgesetzt, bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dagegen dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschrieben) von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Die Risiken für Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate oder Barrier Range Reverse Convertibles ohne Bear-Struktur sind zusätzlich dadurch erhöht, dass diese Anleger entweder (i) dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) dem

Redemption Amount. See also the following sections "*— C. Risks associated with Complex Products that include certain features – Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)*", "*— D. Risk factors that are generic to the Underlyings to which Complex Products are linked*" and "*— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*", as applicable.

Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)

The level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed. However, past levels of correlation may not be determinative of future levels of correlation. Investors in such Complex Products should be aware that, irrespective of whether the Underlyings may appear or not appear to be correlated based on past performance, it may be that they perform contrarily following a general downturn or other economic or political event. In particular, in the case of Complex Products linked to Underlyings with a low level of correlation, any change in the performance of the Underlyings will have a higher impact on the performance of such Complex Products as compared to Complex Products linked to Underlyings with a high level of correlation.

Complex Products linked to a Basket of Underlyings (a "Basket") are exposed to the performance of the Basket and/or the Underlyings constituting such Basket

In the case of Complex Products linked to a Basket, investors in such Complex Products are exposed to the performance of such Basket and the performance of the Underlyings constituting such Basket. See also "*— D. Risk factors that are generic to the Underlyings to which Complex Products are linked*" and "*— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*", as applicable.

Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt sind, je nachdem, welcher der Beträge aus (i) oder (ii) zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Siehe hierzu auch die folgenden Abschnitte *"— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken – Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken" "— D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermassen gelten" bzw. "— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken".*

Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken

Das Ausmass der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten zeigt an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden. Ein in der Vergangenheit beobachtetes Ausmass von Wechselwirkungen bedingt jedoch nicht zwangsläufig auch deren zukünftiges Ausmass. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass Basiswerte sich ganz unabhängig davon, ob ihre historische Wertentwicklung auf das Bestehen von Wechselwirkungen hindeutet oder nicht, nach einem Konjunkturabschwung oder infolge anderer wirtschaftlicher oder politischer Umstände völlig gegensätzlich entwickeln können. Besonders bei Komplexen Produkten, die an Basiswerte mit tiefer Wechselwirkung gekoppelt sind, wirkt sich eine Veränderung in der Wertentwicklung der Basiswerte stärker auf die Wertentwicklung der betroffenen Komplexen Produkte aus im Vergleich zu Komplexen Produkten, die an Basiswerte mit hoher Wechselwirkung gekoppelt sind.

Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten (einen "Korb") gekoppelt sind, sind dem mit der Wertentwicklung des Korbs und/oder der Basiswerte, aus denen sich der Korb zusammensetzt, verbundenen Risiko ausgesetzt

Bei Komplexen Produkten, die an einen Korb gekoppelt sind, sind die Anleger dem mit der Wertentwicklung des Korbs sowie der Wertentwicklung der Basiswerte, aus denen sich der Korb zusammensetzt, verbundenen Risiko ausgesetzt. Siehe dazu auch die nachstehenden Abschnitte *"—D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, gleichermassen gelten" bzw."—E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken".*

Correlation of the Underlyings constituting a Basket may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)

The level of correlation among the Underlyings constituting a Basket indicates their interdependence with respect to their performance. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed. However, past levels of correlation may not be determinative of future levels of correlation. Investors in such Complex Products should be aware that, although Underlyings may not appear to be correlated based on past performance, they may suffer the same adverse performance following a general downturn or other economic or political event. Where the Underlyings are highly correlated, any change in the performance of the Underlyings will have a higher impact on the performance of such Complex Products as compared to Complex Products linked to Underlyings with a low level of correlation.

The performance of a single Underlying of a Complex Product linked to a Basket may outweigh the performance of one or more of the other Underlyings

Investors in Complex Products linked to a Basket should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings, the performance of the Basket as a whole may be unfavourable if the performance of one or more of the other Underlyings outweighs such favourable performance.

A Basket made up of a small number of Underlyings, or an unequally weighted Basket, will generally leave the Basket more vulnerable to changes in the value of any particular Underlying

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

The performance of a Basket that gives greater weight to an Underlying or certain Underlyings will generally be more affected by changes in the value of any such Underlying(s) included therein than a Basket that gives relatively equal weight to each Underlying.

A change in composition of the Basket may have an adverse effect on Basket performance

Where the Complex Products grant the Calculation Agent the right to adjust the composition of the Basket, investors in such Complex Products should be aware that any replacement Underlying may perform

Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten, aus denen sich ein Korb zusammensetzt, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken

Das Ausmass der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten, aus denen sich ein Korb zusammensetzt, zeigt an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden. Ein in der Vergangenheit beobachtetes Ausmass von Wechselwirkungen bedingt jedoch nicht zwangsläufig auch deren zukünftiges Ausmass. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass Basiswerte sich auch dann, wenn ihre historische Wertentwicklung darauf schliessen lässt, dass keine Wechselwirkungen bestehen, nach einem Konjunkturabschwung oder infolge anderer wirtschaftlicher oder politischer Umstände die gleiche negative Wertentwicklung aufweisen können. Bestehen starke Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten, so wirkt sich eine Veränderung in der Wertentwicklung der Basiswerte stärker auf die Wertentwicklung der betroffenen Komplexen Produkte aus im Vergleich zu Komplexen Produkten, die an Basiswerte mit tiefer Wechselwirkung sind.

Die Wertentwicklung eines einzelnen Basiswerts eines an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkts kann die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte überwiegen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte die Wertentwicklung des Korbs insgesamt ungünstig sein kann, wenn die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte diese günstige Wertentwicklung überwiegt.

Ein aus wenigen Basiswerten bestehender oder ungleichmässig gewichteter Korb reagiert in der Regel stärker auf Änderungen im Wert einzelner Basiswerte

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

Sind in einem Korb ein Basiswert oder bestimmte Basiswerte stärker gewichtet, so wirken sich Änderungen im Wert dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte in der Regel stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem Korb mit verhältnismässig gleicher Gewichtung aller Basiswerte der Fall wäre.

Eine Änderung in der Zusammensetzung des Korbs kann sich nachteilig auf dessen Wertentwicklung auswirken

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Komplexe Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Komplexen Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-

differently from the original Underlying, which may have an adverse effect on the performance of the Basket.

D. Risk factors that are generic to the Underlyings to which Complex Products are linked

Potential investors must review the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Product in order to ascertain how the performance of the Underlying(s) will affect the amount payable (or other benefit to be received), if any, under such Complex Product.

No rights of ownership in the Underlying(s)

Investors in Complex Products should be aware that the relevant Underlying(s) will not be held by the Issuer for the benefit of holders of Complex Products. Until physical settlement, if applicable, investors in Complex Products will not obtain any rights of ownership to the Underlying(s), including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such Underlying(s).

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

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the Underlying(s). See "*— A. Risk factors that are generic to Complex Products — The market value of a Complex Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile*" above.

The market value of a Complex Product is determined not only by changes in the value of the Underlying(s), but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant or slightly increases (or decreases, in the case of Complex Products with a bear feature).

Further, if the Underlying(s) perform unfavourably during the lifetime of the Complex Products, such Complex Products might trade considerably below the Issue Price, regardless of whether the Underlying(s) is/are at, below or above, as applicable, any threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Korbs auswirken kann.

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

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

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

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

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und eine etwaig damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt

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

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

Daneben können Komplexe Produkte im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte während ihrer Laufzeit unter Umständen nur zu erheblich unter dem Emissionspreis liegenden Preisen gehandelt werden, und zwar unabhängig davon, ob der Basiswert bzw. die Basiswerte einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entsprechen oder diesen Schwellenwert unter- bzw. überschreiten.

The return on Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Underlying itself

Investors in Complex Products linked to an Index, a Fund, a Share, a Commodity or an FX Rate should be aware that the return on such Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Index and/or Fund and/or Share and/or Commodity and/or FX Rate itself. See "— *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*".

The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Underlying(s) at the time the relevant Complex Product is issued should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such Underlying(s) that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level, as applicable, may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products

If the Calculation Agent determines that any day on which the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level, as applicable, is to be determined is not a business day (as further defined in the applicable Terms and Conditions), the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Underlying(s) or any amount payable for other benefit to be received under the Complex Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s), which may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products.

In relation to the Calculation Agent's broad discretion to make certain determinations to account for an Additional Adjustment Event see "*—A. Riskfactors that are generic to Complex Products — Additional Adjustment Events*".

There are significant risks in investing in Complex Products that reference one or more emerging market Underlyings

When a Complex Product is linked to one or more emerging market Underlyings, investors in such Complex Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing

Die Rendite auf Komplexe Produkte kann von der Rendite auf eine Anlage in den jeweiligen Basiswert selbst abweichen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Index, einen Fonds, eine Aktie, einen Rohstoff oder einen Devisenkurs gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Komplexen Produkte von der Rendite auf eine Anlage in den betreffenden Index oder Fonds oder Rohstoff oder Devisenkurs bzw. die betreffende Aktie selbst abweichen kann. Siehe dazu auch den Abschnitt "— *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken".*

Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen/deren zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Komplexen Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte gezogen werden.

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder alternative Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken.

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen genauer definiert), so hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessenspielraum dahingehend, die Berechnung oder Definition des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte oder eines auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte angemessen erscheint, was sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken kann.

Zum weiten Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei bestimmten Festlegungen zur Berücksichtigung eines Weiteren Anpassungereignisses siehe den Abschnitt *"—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten — Weitere Anpassungsereignisse*".

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

Ist ein Komplexes Produkt an einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Komplexe Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich

significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying.

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

Risks associated with Complex Products linked to Share(s)

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

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

The performance of the Share(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Share Issuer-specific factors such as earnings

noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten von Basiswerten nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

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

Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

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

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von makro-ökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren

position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

und für den jeweiligen Aktienemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

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

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

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

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

No assurance that investors will be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Shares

There is a risk that investors in Complex Products may not be registered as shareholder in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Share(s). The Issuer does not give any assurance nor guarantee to the investors in such Complex Products to this extent.

Es gibt keine Gewähr, dass Anleger nach physischer Lieferung der Aktien als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden

Es besteht ein Risiko, dass Anleger in Komplexe Produkte unter Umständen nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) nicht als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden. Die Emittentin gibt diesbezüglich gegenüber den Anlegern in solche Komplexen Produkte keine Gewähr oder Garantie.

Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)

An investor's return on Complex Products that are linked to Share(s) may not reflect the return such investor would realize if he or she actually owned the relevant Share(s). For example, investors in Complex Products linked to the relevant Share will not participate in the return on those dividends during the term of such Complex Products. Similarly, investors in Complex Products linked to Share(s) will not have any voting rights in the Share(s) during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in such Complex Products may receive a

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

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Aktie(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine Aktie gekoppelte Komplexe Produkte beispielsweise keine Erträge auf die auf diese Aktie während der Laufzeit der Komplexen Produkte ausgeschütteten Dividenden. Auch haben Anleger in an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelte Komplexe Produkte während deren Laufzeit kein Stimmrecht in

lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the Share(s) directly.

There are additional risks in relation to physical settlement and the registration of the investors as shareholders in the share register of the Share Issuer(s). See above "*— Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s) and — C. Risks associated with Complex Products that include certain features — Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

Risks associated with Complex Products linked to depositary receipt(s)

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

Exposure to risk that the return does not reflect the return on a direct investment in the shares underlying the depositary receipts

There are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. A depositary receipt is a security that represents the shares of the relevant Share Issuer. The Deposit Agreement for the depositary receipt sets forth the rights and responsibilities of the depositary (being the issuer of the depositary receipt), the Share Issuer and holders of the depositary receipt, which may be different from the rights of holders of the shares underlying such depositary receipt. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the shares underlying such depositary receipts may be significant and may materially and adversely affect the market value of the relevant Complex Products.

Exposure to the risk of non-recognition of beneficial ownership of the shares underlying the depositary receipt(s)

The legal owner of the shares underlying the depositary receipt(s) is the custodian bank, which at the same time

Bezug auf die Aktie(n). Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Aktie(n) der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung sowie der Eintragung der Anleger als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten. Siehe dazu auch die vorstehenden Abschnitte "*— Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht*" und "*— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden. Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das Aktien des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Komplexe Produkte.

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

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

Es besteht ein Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrundeliegenden Aktien nicht anerkannt wird

Der rechtliche Eigentümer der dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrundeliegenden Aktien ist

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

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

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

Risk factors associated with Complex Products linked to an Index or Indices

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

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

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

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

Ausschüttungen auf die dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrundeliegenden Aktien werden unter Umständen nicht an die Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine weitergereicht

Der jeweilige Aktienemittent der dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrundeliegenden Aktien nimmt unter Umständen Ausschüttungen auf seine Aktien vor, die nicht an die Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine weitergereicht werden.

Mit an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

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

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Vermögenswerten, so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Indexbestandteile auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation,

Exposure to the risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the underlying assets comprising the Index linked thereto

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

A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of the Index or Indices linked to a Complex Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of the relevant Index or make other methodological changes that could change the level of one or more components of the relevant Index. The changing of components of any Index may affect the level of such Index as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the payments made by the Issuer to the holders of the relevant Complex Products upon redemption. The relevant Licensor/Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The relevant Licensor/Index Sponsor will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to an Index or Indices and will have no obligation to any investment therein. The relevant Licensor/Index Sponsor may take any actions in respect of any Index without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Es besteht ein Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht

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

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

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung des Index bzw. der Indizes, an den bzw. die ein Komplexes Produkt gekoppelt ist. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann dem jeweiligen Index Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Indexbestandteile ersetzen oder sonstige Änderungen der Indexmethodik vornehmen, durch die sich der Kurs eines oder mehrerer der Indexbestandteile ändern könnte. Eine Änderung bezüglich der Indexbestandteile kann sich auf den Indexstand auswirken, da ein neu hinzugefügter Bestandteil sich unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickelt als der durch ihn ersetzte Bestandteil, was sich wiederum auf die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin nach Ausübung an die Inhaber der jeweiligen Komplexen Produkte leistet. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor eines solchen Index kann darüber hinaus die Berechnung des betreffenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den betreffenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor ist nicht an dem Angebot und Verkauf der an einen oder mehrere Indizes gekoppelten Komplexen Produkte beteiligt und ist nicht verpflichtet darin zu investieren. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann Handlungen in Bezug auf einen Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in darauf bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den

There are additional risks in relation to "proprietary indices" or "strategies". See "*— A. Risk factors that are generic to Complex Products — Potential conflicts of interest*" above.

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

Risks associated with Complex Products linked to a Commodity or Commodities

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

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

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in Commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, warehousing, transportation and insurance costs, changes in supply and demand relationships, weather patterns and extreme weather conditions, governmental programmes and policies, national and international political, military, terrorist and economic events, fiscal, monetary and exchange control programmes, changes in interest and exchange rates and changes and suspensions or disruptions of market trading activities in commodities and related contracts. Commodity prices may be more volatile than other asset classes, making investments in commodities riskier than other investments.

A Commodity may be either a (i) "physical" commodity, which needs to be stored and transported, and which is generally traded at a "spot" price, or a (ii) commodity contract, which is an agreement either to (a) buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and during a specified delivery period (which may be referred to as a delivery month), or (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity.

Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit "eigenen Indizes" oder "Strategien". Siehe dazu den vorstehenden Absatz "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten — Potenzielle Interessenkonflikte*".

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

Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

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

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann ausserordentlich volatil sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage, in Wettermustern und extremen Wetterbedingungen, staatlichen Programmen und politischen Entscheidungen, nationalen und internationalen politischen, militärischen, terroristischen und wirtschaftlichen Ereignissen, Steuer-, Geldpolitik- und Devisenkontrollprogrammen, Änderungen des Zinsniveaus und der Devisenkurse sowie Änderungen und Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte. Rohstoffe können einer stärkeren Preisvolatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten, so dass Anlagen in Rohstoffe riskanter als andere Anlagen sind.

Der Begriff "Rohstoff" umfasst sowohl (i) einen "physischen" Rohstoff, der gelagert und transportiert werden muss und in der Regel zu "Spotpreisen" gehandelt wird, als auch (ii) einen Rohstoffkontrakt, also einen Vertrag, der (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge eines zugrundeliegenden physischen Rohstoffs zu einem in Voraus festgesetzten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferzeit (die auch als Liefermonat bezeichnet werden kann) oder (b) die Leistung oder den Empfang einer Barzahlung in Abhängigkeit von Preisänderungen bei dem zugrundeliegenden physischen Rohstoff zum Gegenstand haben.

A Commodity may reference commodities contracts, and certain commodity contracts may be traded on unregulated or "under regulated" exchanges

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures contracts). Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation. Accordingly, trading in such "over-the-counter" contracts may not be subject to the same provisions of, and the protections afforded to, contracts traded on regulated specialised futures exchanges, and there may therefore be additional risks related to the liquidity and price histories of the relevant contracts.

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

Complex Products linked to a Commodity may also be linked to a Futures Contract on such Commodity rather than to the Commodity itself. The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (*e.g.*, warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

Risks in relation to the physical delivery of a Commodity or Commodities that is/are a precious metal

If an investor in a Complex Product linked to a Commodity or Commodities that is/are a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of the Commodity or Commodities on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such Complex Product in order to realise his or her investment therein. See also "*— C. Risks associated with Complex Products that include certain features — Risks associated with Complex Products with a physical delivery feature*".

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

Rohstoffkontrakte können (wie Terminkontrakte) an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Rohstoffkontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner erheblichen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären

Komplexe Produkte, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, können auch an einen Terminkontrakt auf den jeweiligen Rohstoff statt an den Rohstoff selbst gekoppelt sein. Im Preis eines Terminkontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Spotpreis des jeweiligen Rohstoffs enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie (i) der Notwendigkeit, den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Darüber hinaus können, abhängig von dem jeweiligen Rohstoff, erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs oder mehrerer Rohstoffe in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein Komplexes Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen oder mehrere Rohstoffe in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe nach Ausübung nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Komplexe Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Komplexes Produkte erzielen zu können. Siehe dazu auch den Abschnitt "*— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Komplexen Produkten mit*

Additional risks in relation to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities, depending on the particular Index. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date – *i.e.* a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices apply "rolling" of the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to such Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

– The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to particular commodity contract may be increased or decreased through "rolling": Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the Commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of the longer-dated commodity contract being taken. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contract will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the longer-dated commodity contract being taken. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contract will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".

physischer Lieferung verbundene Risiken ".

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

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte, je nach Index unterschiedliche Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den massgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrundeliegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Rollen" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes wenden ein "Rollen" von Rohstoffkontrakten in Bezug auf ihre Rohstoffbestandteile an, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den massgeblichen Indexvorschriften ein "Rollen" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen. Durch dieses "Rollen" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden, unter anderem wie folgt:

– Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden: Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "Backwardation" genannt"), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten mit längerer Restlaufzeit eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher grösser, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten mit längerer Restlaufzeit eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".

– Where a Commodity is in backwardation (or, alternatively, contango) such may be expected to (though it may not) have a positive (or, alternatively, negative) effect on the Commodity Index level over time: Where a Commodity is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be negatively affected. Where a Commodity is in "backwardation", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) increase over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be positively affected.

Risks associated with Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s)

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

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

The performance of FX Rate(s) is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of regulatory controls or taxes, issuance of a new currency to replace an existing currency, alteration of the exchange rate or exchange characteristics by devaluation or revaluation of a currency or imposition of exchange controls with respect to the exchange or transfer of a specified currency that would affect exchange rates and the availability of a specified currency.

Credit Suisse is a major foreign exchange dealer and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the foreign exchange markets and in the ordinary course of their

– Liegt in Bezug auf einen Rohstoff Backwardation (bzw. Contango) vor, so kann davon ausgegangen werden (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass dies sich im Zeitverlauf positiv (bzw. negativ) auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf sinkt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex nachteilig beeinflusst wird. Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Backwardation" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoff-kontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf steigt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex positiv beeinflusst wird.

Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

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

Die Wertentwicklung von einem bzw. mehreren Devisenkurs(en) hängt von Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten ab, die wiederum wirtschaftlichen Einflussfaktoren unterliegen, darunter den Inflationsraten in den und den Unterschieden in den Zinsniveaus zwischen den betreffenden Ländern, Konjunkturprognosen, internationale politische Faktoren, die Konvertibilität einer Währung, die Sicherheit von Finanzanlagen in der betreffenden Währung, die Spekulationstätigkeit sowie die Massnahmen von Regierungen und Zentralbanken. Solche Massnahmen können insbesondere die Auferlegung aufsichts-rechtlicher Kontrollen oder Steuern, die Ausgabe einer neuen Währung als Ersatz für eine bisherige Währung, die Änderung des Devisenkurses oder der Devisenmerkmale durch Abwertung oder Aufwertung einer Währung oder die Auferlegung von Devisenkontrollen in Bezug auf den Umtausch oder die Überweisung einer bestimmten Währung umfassen, die sich auf die Devisenkurse sowie die Verfügbarkeit einer bestimmten Währung auswirken würden.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle im Devisenhandel und unterliegt dadurch Interessen-konflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf Devisenmärkten tätig sind und im

business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and hold long and short positions in currencies and related derivatives, including in the currencies of the relevant FX Rate(s). Such transactions may affect the relevant FX Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. See "*— A. Risk factors that are generic to Complex Products — Potential conflicts of interest*" above.

Risks associated with Complex Products linked to Fund(s)

An investment in Complex Products linked to Fund(s) entails significant risks in addition to those described under "*— A. Risk factors that are generic to Complex Products*" above.

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

A Fund may be an exchange traded fund ("**ETF**"), which is an open-ended fund that can be traded like a share on an exchange. An ETF is a listed collective investment scheme that aims to track the performance of the underlying(s) by holding a portfolio of assets and, as such, the performance of an ETF is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such underlying(s) and their portfolio of assets that comprises such ETF, which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

The performance of a Fund other than an ETF is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of its portfolio of assets that comprises such Fund, which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

These factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return

Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Long- und Short-Positionen in Devisen und damit verbundenen Derivaten, unter anderem auch in den Währungen des betreffenden Devisenkurses bzw. der betreffenden Devisenkurse, halten. Solche Transaktionen können sich auf den bzw. die betreffenden Devisenkurs(e) sowie den Marktwert oder die Liquidität des jeweiligen Komplexen Produkts auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten — Potenzielle Interessenkonflikte*".

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind

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

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

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich um einen Exchange Traded Fund (*exchange traded fund*, "**ETF**") handeln, also einen offenen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können. Ein ETF ist eine börsennotierte kollektive Kapitalanlage, die darauf abzielt, die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abzubilden, indem sie ein Portfolio von Vermögenswerten hält, so dass die Wertentwicklung eines ETF von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte sowie des Portfolios von Vermögenswerten des ETF auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Die Wertentwicklung eines Fonds, bei dem es sich nicht um einen ETF handelt, ist ebenfalls von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung des Portfolios von Vermögenswerten des ETF auswirken, also unter anderem dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreisen, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifischen Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den

(if any) on, the Complex Products linked thereto.

Exposure to the risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the underlying assets comprising the Fund(s) linked thereto

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

A change in the composition or discontinuance of the Fund(s) could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of the Fund(s) or the index on which such Fund(s) is/are based. The Management Company or the licensor/index sponsor of the underlying index, as applicable, can add, delete or substitute the components of the Fund(s) or the index that comprise such Fund(s), as the case may be, or make other methodological changes that could affect the value of the Fund(s). The substitution of components of any Fund or, of any underlying index may affect the value of such Fund(s), as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the payments made by the Issuer to the holders of the relevant Complex Products upon redemption. The Management Company or the licensor/index sponsor of the underlying index, as applicable, may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund(s) or such underlying index. The Management Company and/or licensor/index sponsor of the underlying index, as applicable, are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to invest therein. The Management Company or the licensor/index sponsor of the underlying index, as applicable, may take any actions in respect of any Fund or underlying index, as the case may be, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the

Marktwert der daran gekoppelten Komplexen Produkte und die etwaige Rendite auswirken.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Basiswerte entspricht, die im bzw. in den Fonds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Fondsbestandteile erworben hätte. Handelt es sich beispielsweise bei dem bzw. den Fondsbestandteil(en) um Aktien oder einen Index, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den bzw. die betreffenden Fonds gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Index enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des jeweiligen Kurses. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrundeliegenden Aktien oder sonstigen Vermögenswerte, die die Fondsbestandteile bilden, zu. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Fondsbestandteile der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung des oder der Fonds bzw. des Index, auf den sich der oder die jeweilige(n) Fonds bezieht. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrundeliegenden Index kann dem bzw. den Fonds Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Bestandteile des bzw. der Fonds oder des diesem bzw. diesen zugrundeliegenden Index ersetzen oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des bzw. der Fonds auswirken könnten. Eine Ersetzung von Bestandteilen eines Fonds oder eines diesem zugrundeliegenden Index kann sich auf den Wert des bzw. der Fonds auswirken, da ein neu hinzugefügter Bestandteil sich unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Bestandteil, was sich wiederum auf die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin bei Rückzahlung an die Inhaber der jeweiligen Komplexen Produkte leistet. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrundeliegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung des bzw. der Fonds oder den zugrundeliegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den bzw. die Fonds oder den zugrundeliegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrundeliegenden Index sind nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen

market value of (or amount payable under) such Complex Products.

Risk that the performance of the ETF(s) will not be identical to the performance of the Underlying(s)

No assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the Underlying(s) that comprise such ETF due to many factors.

Risks in relation to market price

The market price of interests in the Fund which are traded on an exchange may, due to the forces of supply and demand, as well as liquidity and scale of trading spread in the secondary market, diverge from their net asset value, *i.e.*, the market price per interest in the Fund could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day.

The performance of Fund(s) that concentrate(s) in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of less concentrated funds

Investors in Complex Products linked to Fund(s) which concentrate in the shares of a particular industry or group of industries should consider that the performance of such Fund(s) could be more volatile than the performance of less concentrated funds.

There are additional risks in relation to "proprietary indices" or "strategies". See "*— A. Risk factors that are generic to Complex Products — Potential conflicts of interest*" above.

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

Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrundeliegenden Index kann Handlungen in Bezug auf einen Fonds oder einen zugrundeliegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darunter zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen.

Es besteht das Risiko, dass die Wertentwicklung des bzw. der ETF(s) nicht der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte entspricht

Es kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte entspricht, welche den ETF bilden.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

Der Marktpreis von börsengehandelten Fondsanteilen kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Fondsanteil könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

Die Wertentwicklung von einem oder mehreren Fonds, der bzw. die sich auf Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen konzentrieren, ist unter Umständen volatiler als diejenige von Fonds mit weniger ausgeprägter Konzentration

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds mit Konzentration auf die Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung eines solchen bzw. solcher Fonds unter Umständen volatiler sein kann als diejenige von Fonds mit weniger ausgeprägter Konzentration.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit "geschützten Indizes" oder "Strategien". Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gleichermassen gelten — Potenzielle Interessenkonflikte*".

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

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

1. The Base Prospectus, Terms and Conditions, Prospectus and Supplements

[This Base Prospectus is published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") without the final terms. The final terms relevant for an issue of Complex Products under this Base Prospectus (the "**Final Terms**") will be set out in a separate document entitled "Prospectus", which will contain the text of this Base Prospectus and the terms and conditions applicable to such issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**" and, together with this Base Prospectus, the "**Prospectus**"). The Terms and Conditions will be completed by inserting the missing information indicated by placeholders in the section entitled "Terms and Conditions" herein. Any information or instructions included in square brackets in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms. The Final Terms (including the applicable Terms and Conditions) will be prepared not earlier than in the context of the relevant issue of Complex Products and will be published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act in conjunction with § 14 of the German Securities Prospectus Act.

Following the publication of the Base Prospectus, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with § 16 of the German Securities Prospectus Act and approved by the BaFin and other competent authorities. Any such supplement will, after its approval by BaFin, be published in accordance with § 16 of the German Securities Prospectus Act in conjunction with § 14 of the German Securities Prospectus Act. Statements contained in any such supplement (or contained in any document incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in the Base Prospectus (including any document incorporated by reference therein). Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of the Base Prospectus.

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Emissionsbedingungen, Prospekt und Nachträge

[Dieser Basisprospekt wird gemäss § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") ohne die endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die für eine Emission Komplexer Produkte im Rahmen dieses Basisprospekts massgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") werden in einem separaten Dokument mit dem Titel "Prospekt" veröffentlicht, in welchem der Text dieses Basisprospekts und die für die jeweilige Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen enthalten sind (die "**Emissionsbedingungen**", und zusammen mit diesem Basisprospekt der "**Prospekt**"). Die Emissionsbedingungen werden durch Einfügen der im Abschnitt "Emissionsbedingungen" dieses Dokuments fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben vervollständigt. Alle Angaben oder Anweisungen, die in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils geltenden Emissionsbedingungen) werden erst im Zusammenhang mit der betreffenden Emission Komplexer Produkte erstellt und gemäss § 6 WpPG i.V.m § 14 WpPG veröffentlicht.

Nach der Veröffentlichung des Basisprospekts kann die Emittentin gemäss § 16 WpPG einen Nachtrag erstellen und diesen von der BaFin und anderen zuständigen Behörden billigen lassen. Nach der Billigung durch die BaFin wird jeder solche Nachtrag gemäss § 16 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht. Die in einem solchen Nachtrag (oder in einem darin durch Verweis einbezogenen Dokument) enthaltenen Angaben ändern oder ersetzen (ausdrücklich, stillschweigend oder in anderer Form), soweit jeweils zutreffend, die im Basisprospekt (einschliesslich in einem darin durch Verweis einbezogenen Dokument) enthaltenen Angaben. Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Angabe gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Teil des Basisprospekts.

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

CREDIT SUISSE

Prospectus for the issuance of [insert names of yield enhancement products]*

This prospectus (this "**Prospectus**" or this "**Document**") constitutes the Final Terms for the yield enhancement products listed above (the "**Complex Products**") **[**within the meaning of § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**"**)]**** to the Base Prospectus for the issuance of Yield Enhancement Products of Credit Suisse AG (**[**English**][**German**]** language version) dated 25 June 2010**[**, 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.

[This Prospectus, 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 approved as a base prospectus within the meaning of § 6 of the German Securities Prospectus Act by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the German Securities Prospectus Act, which implements Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 into German law.**]****

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

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

Prospekt für die Emission von [Bezeichnung der Renditeoptimierungs-Produkte einfügen]*

Dieser Prospekt (der "**Prospekt**" oder das "**Dokument**") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Renditeoptimierungs-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") **[**im Sinne von § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"**)]**** zum Basisprospekt für die Emission von Renditeoptimierungs-Produkten der Credit Suisse AG (**[**englischsprachige**]** **[**deutschsprachige**]** Fassung) vom 25. Juni 2010**[**, 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.

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

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

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

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and Complex Products may constitute bearer securities that are subject to U.S. tax law requirements. Trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). Subject to certain exceptions, Complex Products may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

SECTION 1.1 OF THE "TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS" STARTING ON PAGE [●] CONSTITUTES THE "SIMPLIFIED PROSPECTUS" IN ACCORDANCE WITH ART. 5 CISA.

DIE AUF SEITE [●] BEGINNENDE ZIFFER 1.1 DER "EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE" STELLT DEN "VEREINFACHTEN PROSPEKT" GEMÄSS ART. 5 KAG DAR.

*[insert technical name of the Complex Products]

Date: [insert date of Prospectus]]**

**To be deleted in case of Complex Products offered solely in or from Switzerland

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

*[technischen Namen der Komplexen Produkte einfügen]

Datum: [Datum des Prospekts einfügen]]**

**Zu löschen bei Komplexen Produkten, die lediglich in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden

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

General Information about this Document

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

"This Prospectus constitutes the Final Terms for the Complex Products **[**within § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")**]***. The completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**") and the other sections contained in the Base Prospectus for the issuance of Yield Enhancement Products of Credit Suisse (**[**English**][**German**]** language version) dated 25 June 2010 **[(**the "**Base Prospectus**")**]** **[**(as supplemented by supplement No. [●] to the Base Prospectus dated **[[**●**]][[,**●**]] [**in accordance with § 16 of the German Securities Prospectus Act**]***, the "**Base Prospectus**")**]** form this Prospectus and shall be read together. **[**This Prospectus has been published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act in conjunction with § 14 of the German Securities Prospectus Act.**]*** **[**The English language version of this Prospectus shall be controlling and binding. The German language translation of this Prospectus is provided for convenience only.**][**The German language version of this Prospectus shall be controlling and binding. The English language translation of this Prospectus is provided for convenience only.**]**"

*To be deleted in case of Complex Products offered solely in or from Switzerland

2. Contents of this Document

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

Any information regarding the Underlying(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying(s) contained in the relevant publicly available information. The Issuer only accepts responsibility for accurately reproducing such information contained in publicly available information. Otherwise neither the Issuer nor any of its affiliates accept further or other responsibility or make any representation or warranty (express or implied) in respect of such information.

No person is authorised to give any information or make any representation in connection with the Issuer, other than any such information or representation contained in this Document. Nevertheless, if any such information or representation has been given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

3. Distribution and use of this Document

This Document is issued solely for information purposes and for the recipient's sole use. The Issuer has no obligation to issue Complex Products. The information and views contained in this Document are those of the Issuer and/or

Allgemeine Informationen zu diesem Dokument

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

"Dieser Prospekt stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte **[**im Sinne von § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**")**]*** dar. Die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") und die übrigen Abschnitte des Basisprospekts für die Emission von Renditeoptimierungs-Produkten der Credit Suisse (**[**englischsprachige**]** **[**deutschsprachige**]** Fassung) vom 25. Juni 2010 **[(**der "**Basisprospekt**")**]** **[**(in der **[**gemäss § 16 WpPG**]*** durch Nachtrag Nr. [●] zum Basisprospekt vom **[[**●**]][[,**●**]]** ergänzten Fassung, der "**Basisprospekt**")**]** bilden diesen Prospekt und sind zusammen zu lesen. **[**Dieser Prospekt wurde gemäss § 6 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht.**]*** **[**Die englischsprachige Fassung dieses Prospekts ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Prospekts dient lediglich Informationszwecken.**][**Die deutschsprachige Fassung dieses Prospekts ist massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Prospekts dient lediglich Informationszwecken.**]**"

*Zu löschen bei Komplexen Produkten, die lediglich in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden

2. Inhalt dieses Dokuments

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten, auf den bzw. die sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert bzw. zu den betreffenden Basiswerten zu sein. Die Emittentin übernimmt lediglich die Verantwortung für die genaue Wiedergabe dieser in den öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen Angaben. Ansonsten übernehmen weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen eine darüber hinausgehende oder sonstige Verantwortung und geben in Bezug auf diese Angaben auch keinerlei (ausdrückliche oder stillschweigende) Zusicherung oder Gewährleistung ab.

Niemand ist zur Erteilung von Informationen oder zur Abgabe von Zusicherungen im Zusammenhang mit der Emittentin über die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Zusicherungen hinaus berechtigt. Werden solche Informationen dennoch erteilt bzw. Zusicherungen abgegeben, so darf auf diese nicht als von der Emittentin autorisierte Informationen bzw. Zusicherungen vertraut werden.

3. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments

Dieses Dokument wird ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger erstellt. Die Emittentin ist nicht zur Begebung Komplexer Produkte verpflichtet. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und

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 under the registration and other regulations applicable in such jurisdictions or any applicable exemptions. In addition, the Issuer does not assume any responsibility for the distribution of this Document or any offer to be procured. Accordingly, Complex Products may not be directly or indirectly offered or sold in any jurisdiction and, likewise, no promotion or other offering documentation may be distributed or published in any jurisdiction, in each case, unless in accordance with applicable law. Therefore, persons in possession of this Document must inform themselves of and observe the applicable restrictions. See also "Selling Restrictions".

4. Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), and the Final Terms applicable to each issue of Complex Products can be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, [VVYC 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement thereto) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp.

Information contained on the website of Credit Suisse is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus) are not, incorporated by reference into the Base Prospectus.

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

5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements. In

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 gemäss den dort einschlägigen Registrierungs- oder sonstigen Vorschriften oder aufgrund gegebenenfalls einschlägiger Ausnahmeregelungen rechtmässig ist. Des Weiteren übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Verbreitung dieses Dokuments oder für die Einholung irgendeines Angebots. Ausser in Übereinstimmung mit dem jeweils geltenden Recht dürfen Komplexe Produkte folglich in keiner Rechtsordnung direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden und Werbe- oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in keiner Rechtsordnung verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die sich im Besitz dieses Dokuments befinden, müssen sich daher über die geltenden Beschränkungen informieren und diese beachten. Siehe auch "Verkaufsbeschränkungen".

4. Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente und die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, [VVYC 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind darüber hinaus auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

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

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

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen durch Verweis einbezogen.

addition, in the future, Credit Suisse, and others on its behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to Credit Suisse's plans, objectives or goals; Credit Suisse's future economic performance or prospects; the potential effect on Credit Suisse's future performance of certain contingencies; and assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Credit Suisse does not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. A number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objective, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market and interest rate fluctuations; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts operations, in particular the risk of a continued U.S. or global economic downturn in 2010 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of continuing deterioration of subprime and other real estate markets; (v) further adverse rating actions by credit rating agencies in respect of structured credit products or other credit-related exposures or of monoline insurers; (vi) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (vii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, and currency fluctuations; (viii) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (ix) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts operations; (x) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xi) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse business and practices in one or more of the countries in which Credit Suisse conducts operations; (xii) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices; (xiii) competition in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xiv) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xv) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xvi) the ability to increase market share and control expenses; (xvii) technological changes; (xviii) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xix) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; (xx) the adverse resolution of litigation and other contingencies; (xxi) the ability to achieve Credit Suisse cost efficiency goals and other cost targets; and (xxii) Credit Suisse's success at managing the risks involved in the foregoing.

Darüber hinaus können die Credit Suisse und Dritte in deren Namen auch künftig zukunftsgerichtete Aussagen abgeben. Solche zukunftsgerichteten Aussagen können sich unter anderem auf die Pläne, Absichten oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potentieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrundeliegenden Annahmen beziehen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, es sei denn es bestehe eine gesetzliche Verpflichtung hierzu.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Zahlreiche wichtige Faktoren könnten zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Markt- und Zinsschwankungen; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2010 und darüber hinaus andauernden Wirtschaftsabschwungs in den USA oder weltweit; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer weiteren Verschlechterung im Markt für Sub-Prime Hypotheken und auf den Immobilienmärkten allgemein; (v) weitere nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken oder in Bezug auf Anleiheversicherer; (vi) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (vii) Auswirkungen bzw. Änderungen der Fiskal-, Geld-, Handels- und Steuerpolitik sowie von Wechselkursschwankungen; (viii) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (ix) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (x) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xi) Massnahmen von Aufsichtsbehörden, die das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse in einem oder mehreren Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, betreffen; (xii) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder -praktiken; (xiii) der Wettbewerb in Regionen oder Geschäftsbereichen, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xiv) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xv) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marken der Credit Suisse zu stärken; (xvi) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xvii) Änderungen im technologischen Bereich; (xviii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xix) Übernahmen und die Fähigkeit, über-

nommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xx) ein ungünstiger Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und andere potentieller Ereignisse; (xxi) die Fähigkeit, die Kosteneffizienzziele der Credit Suisse sowie weitere Kostenziele zu erreichen; und (xxii) eine erfolgreiche Steuerung der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

The foregoing list of important factors is not exclusive; when evaluating forward-looking statements, investors should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, as well as the other risks identified in this Document (including any documents incorporated by reference herein).

Die vorstehende Aufstellung wichtiger Faktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit; bei der Bewertung zukunftsgerichteter Aussagen sollten Anleger die aufgeführten Faktoren, aber auch sonstige Unwägbarkeiten und Ereignisse sowie die übrigen in diesem Dokument (und etwaigen durch Verweis einbezogenen Dokumenten) genannten Risiken sorgfältig prüfen.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

For the purpose of providing information in respect of Credit Suisse, the following documents, which have previously been published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities, may be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, [VVYC 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

(1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2009 (which contains audited consolidated and parent company financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse and the auditors reports in respect thereof for the years ended 31 December 2009 and 31 December 2008) identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms a part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Credit Suisse Annual Report 2009 is given for information purposes only):

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Zum Zwecke der Bereitstellung von Informationen hinsichtlich der Credit Suisse sind die folgenden Dokumente, die bereits veröffentlicht und bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte eingereicht wurden, kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, [VVYC 3], [Transaction Advisory Group], 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) erhältlich.

(1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009 (der die geprüften statutarischen und konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse sowie die entsprechenden Prüfungsberichte für die am 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008 endenden Geschäftsjahre enthält) angegebenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

		The page numbers refer to the Credit Suisse Annual Report 2009
	Financial Highlights	Not paginated
I.	**Information on the company**	(this is a section heading)
	Credit Suisse at a glance: our vision	12-17
	Strategy	18-20
	Our businesses	21-33
	Organizational and regional structure	34-35
	Regulation and supervision	36-41
II.	**Operating and financial review**	(this is a section heading)
	Operating environment	44-47
	Credit Suisse	48-52
	Core Results	53-61
	Key performance indicators	62
	Private Banking	63-71
	Investment Banking	72-78
	Asset Management	79-86
	Corporate Center	87
	Results overview	88-89
	Assets under management	90-92
	Critical accounting estimates	93-98
III.	**Treasury, Risk, Balance sheet and Off–balance sheet**	(this is a section heading)
	Treasury management	100-116

	Risk management	117-136
	Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations	137-140
IV.	**Corporate governance**	(this is a section heading)
	Overview	142-144
	Shareholders	145-148
	Board of Directors	149-160
	Executive Board	161-166
	Compensation	167-191
	Additional Information	192-194
V.	**Consolidated financial statements – Credit Suisse Group**	(this is a section heading)
	Report of the Statutory Auditors	197-198
	Consolidated statements of operations	199
	Consolidated balance sheets	200-201
	Consolidated statements of changes in equity	202-204
	Comprehensive income	205
	Consolidated statements of cash flow	205-206
	Notes to the consolidated financial statements	207-324
	Controls and procedures	325
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	326
VI.	**Parent company financial statements - Credit Suisse Group**	(this is a section heading)
	Report of Statutory Auditors	329-330
	Statements of income	331
	Balance sheets	332
	Notes to the financial statements	333-344
	Proposed appropriation of retained earnings	345
	Report on the conditional increase of share capital	346
VII.	**Consolidated financial statements - Credit Suisse (Bank)**	(this is a section heading)
	Report of the Statutory Auditors	349-350
	Consolidated statements of operations	351
	Consolidated balance sheets	352-353
	Consolidated statements of changes in equity	354-356
	Comprehensive income	357
	Consolidated statements of cash flow	358-359
	Notes to the consolidated financial statements	360-426
	Controls and procedures	427
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	428
VIII.	**Parent company financial statements - Credit Suisse (Bank)**	(this is a section heading)
	Report of the Statutory Auditors	431-432
	Financial review	433
	Statements of income	434
	Balance sheets	435
	Off-balance sheet business	436
	Notes to the financial statements	437-443
	Proposed appropriation of retained earnings	444
IX.	**Additional information**	(this is a section heading)
	Statistical information	446-463
	Legal proceedings	464-468
	Risk factors	469-475
	Other information	476-481
	Foreign currency translation rates	481
	List of abbreviations	486-487
	Glossary	488-490
	Cautionary Statement	491
	Financial Calendar and Information Sources	492

Notwithstanding the above, the following information contained in the Credit Suisse Annual Report 2009 **is specifically not incorporated by reference:**

Dear shareholders, clients and colleagues 2-5
X. Investor information 484-485

All references to Credit Suisse (Bank) in the table above are to Credit Suisse AG.

Alle Verweise auf Credit Suisse (Bank) in der obenstehenden Tabelle beziehen sich auf Credit Suisse AG.

(2) The 2010 First Quarter Financial Release of Credit Suisse on Form 6-K dated 23 April 2010 (the "**First Quarter Form 6-K dated 23 April 2010**") and the 2010 First Quarter Financial Report of Credit Suisse on Form 6-K dated 7 May 2010 (the "**First Quarter Form 6-K dated 7 May 2010**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q10 (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as at 31 March 2010 and 31 March 2009 and for the three-month period then ended) exhibited thereto.

(2) Die Finanzveröffentlichung der Credit Suisse für das 1. Quartal 2010 auf Formular 6-K vom 23. April 2010 (das "**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 23. April 2010**") und der Finanzbericht der Credit Suisse für das 1. Quartal 2010 auf Formular 6-K vom 7. Mai 2010 (das "**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 7. Mai 2010**"), einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q10 der Credit Suisse Group AG (der die ungeprüften, zusammengefassten und konsolidierten verkürzten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2010 und 31. März 2009 sowie für den vorausgegangenen Dreimonatszeitraum enthält).

All of the information in the First Quarter Form 6-K dated 23 April 2010 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the First Quarter Form 6-K dated 23 April 2010 is incorporated for information purposes only):

Sämtliche im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 23. April 2010 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 23. April 2010 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

The page numbers below refer to the First Quarter Form 6-K dated 23 April2010

Cover Page 1
Introduction 2
Forward-Looking Statements 2
Key information ..... (this is a section heading)
Selected financial data 3-4
Operating and financial review and prospects 4-5
Treasury and Risk Management 6
Exhibits 7

All of the information in the Credit Suisse Group AG Financial Report 1Q10 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 7 May 2010 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Credit Suisse Group AG Financial Report 1Q10 is incorporated for information purposes only):

Sämtliche im Finanzbericht 1Q10 der Credit Suisse Group AG, der als Anlage dem Formular 6-K für das 1. Quartal vom 7. Mai 2010 beigefügt ist, enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Finanzbericht 1Q10 der Credit Suisse Group AG enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

The page numbers below refer to the Credit Suisse Group AG Financial Report 1Q10 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 7 May 2010

The inside cover (*i.e.*, the page immediately following the front cover)		Not paginated
	Financial Highlights	Not paginated
	Credit Suisse at a glance	Not paginated
I.	Credit Suisse results	(this is a section heading)
	Operating environment	6-8
	Credit Suisse	9-10
	Core Results	11-17
	Key performance indicators	18
II.	Results by division	(this is a section heading)
	Private Banking	20-28
	Investment Banking	29-35
	Asset Management	36-41
III.	Overview of results and assets under management	(this is a section heading)
	Results	44-45
	Assets under management	46-48
IV.	Treasury and Risk management	(this is a section heading)
	Treasury management	50-58
	Risk management	59-64
V.	Condensed consolidated financial statements — unaudited	(this is a section heading)
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	67
	Condensed consolidated financial statements — unaudited	69-75
	Notes to the condensed consolidated financial statements — unaudited	76-146
VI.	Cautionary Statement	151

Notwithstanding the above, the following information contained in the Credit Suisse Group AG Financial Report 1Q10 is **specifically not incorporated by reference**:

Dear shareholders, clients and colleagues		Not paginated
VII.	Investor information	148-150

(3) The Form 6-K dated 30 April 2010 (the "**Form 6-K dated 30 April 2010**"), the Form 6-K dated 3 May 2010 (the "**Form 6-K dated 3 May 2010**") and the Form 6-K dated 11 May 2010 (the "**Form 6-K dated 11 May 2010**").

All of the information in the Form 6-K dated 30 April 2010 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Form 6-K dated 30 April 2010 is incorporated for information purposes only):

(3) Das Formular 6-K vom 30. April 2010 (das "**Formular 6-K vom 30. April 2010**"), das Formular 6-K vom 3. Mai 2010 (das "**Formular 6-K vom 3. Mai 2010**") und das Formular 6-K vom 11. Mai 2010 (das "**Formular 6-K vom 11. Mai 2010**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 30. April 2010 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K vom 30. April 2010 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

Cover Page		1
Media Release		1

All of the information in the Form 6-K dated 3 May 2010 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Form 6-K dated 3 May 2010 is

Sämtliche im Formular 6-K vom 3. Mai 2010 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle

incorporated for information purposes only):

aufgeführt, jedoch im Formular 6-K vom 3. Mai 2010 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

Cover Page 1
Media Release..... 1

All of the information in the Form 6-K dated 11 May 2010 identified in the following cross-reference list is incorporated into, and forms part of, this Document (any information not listed on the cross-reference list, but included in the Form 6-K dated 11 May 2010 is incorporated for information purposes only):

Sämtliche im Formular 6-K vom 11 . Mai 2010 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesem Dokument einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K vom 11 . Mai 2010 enthalten sind, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken):

Cover Page 1
Media Release..... 3

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

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

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2009, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) abrufen.

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp.

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

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2009) is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) are not, incorporated by reference into the Base Prospectus.

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009) enthalten sind, sowie Dokumente, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

History and Structure

The history of Credit Suisse dates back to the formation of Schweizerische Kreditanstalt, founded in 1856. The first branch opened in Basel in 1905 and the first branch outside of Switzerland opened in New York in 1940.

On 13 May 2005, the two Swiss bank legal entities Credit Suisse and Credit Suisse First Boston merged. The merged bank, Credit Suisse AG, is a Swiss bank and joint stock corporation established under Swiss law and is a wholly-owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), which is the holding company of the Credit Suisse group of companies. Credit Suisse formed the basis for the integration of the banking business. The newly integrated global bank was launched on 1 January 2006. It operates under a new single Credit Suisse brand.

A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 37 to the consolidated financial statements of CSG (pages 311 through 313 of the English language Credit Suisse Annual Report 2009).

Business

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

Private Banking

In Private Banking, Credit Suisse offers comprehensive advice to private, corporate and institutional clients and a broad range of financial solutions. Private Banking comprises the Wealth Management Clients and Corporate & Institutional Clients businesses. Wealth Management Clients serves over two million clients, including ultra-high-net-worth and high-net-worth individuals around the globe and private clients in Switzerland. The Corporate & Institutional Clients business serves the needs of over 100,000 corporations and institutions, mainly in Switzerland.

Within Wealth Management Clients, Credit Suisse operates one of the largest wealth management businesses globally. Credit Suisse offers clients a distinct value proposition combining a global reach with a structured advisory process and access to a broad range of sophisticated products and services. Credit Suisse delivers innovative and integrated solutions in close collaboration with Investment Banking and Asset Management.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Geschichte und Struktur

Die Geschichte der Credit Suisse geht zurück auf die Gründung der Schweizerischen Kreditanstalt im Jahr 1856. Die erste Zweigniederlassung wurde 1905 in Basel eröffnet und die erste Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz 1940 in New York.

Am 13. Mai 2005 erfolgte der Zusammenschluss der zwei Schweizerischen Kreditinstitute Credit Suisse und Credit Suisse First Boston. Die fusionierte Bank – Credit Suisse AG – ist eine Schweizer Bank und Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht und ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), der Konzernobergesellschaft der Credit Suisse Unternehmensgruppe. Die Credit Suisse stellte die Grundlage der Integration des Bankgeschäfts dar. Die neu integrierte weltweit tätige Bank nahm ihre Tätigkeit am 1. Januar 2006 auf. Die Bank tritt einheitlich unter der neuen Marke Credit Suisse auf.

Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 37 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 311 bis 313 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009).

Geschäftstätigkeit

Die Credit Suisse ist ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz. Im Wesentlichen ist die Geschäftstätigkeit von Credit Suisse mit jener ihrer Muttergesellschaft CSG gleichzusetzen und ihre Geschäftsbereiche sind hauptsächlich in die folgenden Divisionen gegliedert: Private Banking, Investment Banking und Asset Management. Die in diesem Dokument enthaltenen und durch Verweis einbezogenen Informationen geben diese operative und managementtechnische Struktur wieder.

Private Banking

Im Private Banking bietet die Credit Suisse Privatkunden, Firmenkunden und institutionellen Kunden umfassende Beratungsdienste und eine breite Palette von Finanzlösungen an. Private Banking umfasst die Geschäftsbereiche Wealth Management Clients und Corporate & Institutional Clients. Bei Wealth Management Clients werden über zwei Mio. Kunden betreut: vermögende Kunden und sehr vermögende Kunden auf der ganzen Welt sowie Privatkunden in der Schweiz. Der Geschäftsbereich Corporate & Institutional ist auf die Bedürfnisse von über 100'000 Unternehmen und Institutionen vorwiegend in der Schweiz ausgerichtet.

In ihrem Geschäftsbereich Wealth Management Clients betreibt die Credit Suisse eines der grössten Vermögensverwaltungsgeschäfte weltweit. Die Credit Suisse bietet ihren Kunden ein besonderes Angebot, das eine globale Reichweite mit einem strukturierten Beratungsprozess sowie dem Zugang zu einer breiten Palette an anspruchsvollen Produkten und Dienstleistungen kombiniert. In enger Zusammenarbeit mit den Divisionen Investment Banking und Asset Management erarbeitet die Credit Suisse innovative und integrierte Lösungen.

Within Corporate & Institutional Clients, Credit Suisse provides premium advice and solutions within a broad range of banking services, including lending, trade finance, cash management, corporate finance, global custody and asset and liability management. Clients include small and medium-sized enterprises, global corporations, banks, Swiss pension funds and insurance companies.

Investment Banking

In Investment Banking, Credit Suisse provides a broad range of financial products and services, with a focus on businesses that are client-driven, flow-based and capital-efficient. The suite of products and services provided by Investment Banking includes global securities sales, trading and execution, prime brokerage and capital raising and advisory services, as well as comprehensive investment research. Investment Banking's clients include corporations, governments and institutions around the world. Credit Suisse delivers its global investment banking capabilities via regional and local teams based in all major developed and emerging market centres. Credit Suisse's integrated business model enables it to gain a deeper and cross-business understanding of Investment Banking's clients and deliver creative, high-value, customised solutions based on expertise from across Credit Suisse.

Investment Banking's comprehensive portfolio of products and services is aimed at the needs of the most sophisticated clients. In Investment Banking, Credit Suisse increasingly uses integrated platforms to ensure efficiency and transparency. Investment Banking's activities are organised around two broad functional areas: investment banking and global securities. In investment banking, Credit Suisse works in industry, product and country groups. The industry groups include energy, financial institutions, financial sponsors, industrial and services, healthcare, media and telecom, real estate and technology. The product groups include M&A and financing products. In global securities, Credit Suisse engages in a broad range of activities across fixed income, currencies, commodities, derivatives and cash equities markets, including sales, structuring, trading, financing, prime brokerage, syndication and origination, with a focus on client-based and flow-based businesses, in line with growing client demand for less complex and more liquid products and structures.

Asset Management

Asset Management offers investment solutions and services globally to a wide range of clients, including institutions, governments, foundations and endowments, corporations and individuals. Asset Management provides access to a wide range of investment classes across alternative investment, asset allocation and traditional investment strategies.

Alternative investment strategies include private equity,

Im Bereich Corporate & Institutional Clients bietet die Credit Suisse hochwertige Beratung und Lösungen für ein breites Spektrum an Bankdienstleistungen, wie Kreditgewährungen, Handelsfinanzierungen, Cash Management, Unternehmensfinanzierungen, Global Custody sowie Asset & Liability Management. Unter den Kunden finden sich kleine und mittelständische Unternehmen sowie Weltkonzerne, Banken, schweizerische Pensionskassen und Versicherungsgesellschaften.

Investment Banking

Das Investment Banking der Credit Suisse bietet ein breites Spektrum an Finanzprodukten und -dienstleistungen. Der Schwerpunkt liegt auf dem Kerngeschäft mit kundenorientierten, ablaufbasierten und kapitaleffizienten Aktivitäten. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot umfasst Wertpapierverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Kapitalbeschaffungs- und Beratungsleistungen sowie ein umfassendes Investment Research. Kunden sind Unternehmen, staatliche Körperschaften und institutionelle Investoren auf der ganzen Welt. Das Investment Banking der Credit Suisse betreut seine Kunden über regionale und lokale Teams in allen grösseren Industrieländern und Schwellenländern weltweit. Dank ihrem integrierten Geschäftsmodell versteht die Credit Suisse ihre Kunden und ihre geschäftsübergreifenden Bedürfnisse besser und kann ihnen kreative, werthaltige und individuelle Lösungen anbieten, die auf das Fachwissen der gesamten Credit Suisse zurückgreifen.

Mit seiner umfassenden Palette an Produkten und Dienstleistungen will der Geschäftsbereich Investment Banking den Bedürfnissen der anspruchsvollsten Kunden gerecht werden. Die Credit Suisse verwendet vermehrt integrierte Plattformen zur Sicherstellung von Effizienz und Transparenz. Die Aktivitäten des Geschäftsbereichs Investment Banking sind in zwei Funktionsbereiche unterteilt: Investment Banking und Global Securities. Die Aktivitäten im Investment Banking sind nach Branchen, Produkten und Ländern gegliedert. Zu den Branchen gehören Energie, Banken und Versicherungen, Financial Sponsors, Industrie und Dienstleistungen, Gesundheit, Medien und Telekommunikation, Immobilien und Technologie. Die Produktgruppen umfassen Fusionen und Übernahmen sowie Finanzierungsprodukte. Im Bereich Global Securities sind die Aktivitäten der Credit Suisse in den Märkten für Anleihen, Devisen, Rohstoffe, Derivate und Cash-Equities breit diversifiziert, wobei die Credit Suisse unter anderem Verkauf, Strukturierung, Handel, Finanzierung, Prime Brokerage, Syndizierung und Neuausgabe anbietet. Dabei stehen das Kundengeschäft und die Abläufe im Mittelpunkt, wie es der wachsenden Nachfrage der Kunden nach weniger komplexen und liquideren Produkten und Strukturen entspricht.

Asset Management

Das Asset Management bietet weltweit Anlagelösungen und –dienstleistungen für einen breiten Kundenkreis an, zu dem institutionelle Anleger, staatliche Körperschaften, Stiftungen, Unternehmen und Privatpersonen zählen. Asset Management bietet ihnen Zugang zu einer breiten Auswahl an Anlagekategorien, die alternative Anlagen, Asset Allocation wie auch traditionelle Anlagestrategien einschliessen.

Alternative Anlagestrategien umfassen Strategien in den

real estate, credit strategies and liquid strategies.

Traditional investment strategies include multi-asset class solutions and other traditional investment strategies, primarily in Switzerland and Brazil, where Asset Management has industry leading franchises, and through strategic collaborations. In multi-asset class solutions, Asset Management provides tailored asset allocation solutions to clients around the world. In other traditional investment strategies Asset Management provides access to fixed income, equity and institutional pension advisory investments, directly and through our strategic collaborations.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 25 June 2010, the members of the Board of Directors of Credit Suisse were:

Name	Business address/Geschäftsadresse	Position held
Hans-Ulrich Doerig	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chairman of the Board of Directors and the Chairman's and Governance Committee since April 2009. From 2003 to 2009 he served as Vice-Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Risk Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.
		Vice-Chairman of the Group Executive Board from 1998 to 2003. Group Chief Risk Officer from 1998 to 2002. Other board membership include Bühler AG Uzwil since 2004 and the Board of the University of Zurich since 1998.
Peter Brabeck Letmathe	Nestlé S.A. Avenue Nestlé 55 1800 Vevey Switzerland	Vice-Chairman of the Board of Directors since 2008 (a function he held from 2000 to 2005). Member of the Board of Directors since 1997. Member of the Chairman's and Governance Committee and the Compensation Committee since 2008 (both functions he held from 2003 to 2005 and 2000 to 2005 respectively). Expiration of Term of Office/ Re-election: Annual General Meeting 2011.
		Chairman of Nestlé S.A., Vevey, since 2005, member of the Board since 1997, Vice-Chairman from 2001 to 2005 and Chief Executive Officer from 1997 to 2008.

Bereichen Private Equity, Immobilien, Kreditprodukte und liquide Strategien.

Der Bereich traditionelle Anlagestrategien beinhaltet gemischte Anlagen und andere herkömmliche Anlagestrategien. Der Bereich ist vorwiegend in der Schweiz und in Brasilien tätig, wo Asset Management zu den Branchenführern gehört. Ausserdem werden strategische Allianzen genutzt. Im Bereich Multi-Asset Class Solutions bietet der Geschäftsbereich Asset Management Kunden auf der ganzen Welt massgeschneiderte Asset-Allocation-Lösungen an. Im Bereich andere herkömmliche Anlagestrategien bietet der Geschäftsbereich Asset Management seinen Kunden direkt oder über unsere strategischen Allianzen Zugang zu festverzinslichen Anlagen, zu Aktienanlagen und zu Anlagen im Zusammenhang mit institutioneller Altersvorsorgeberatung.

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 25. Juni 2010 gehörten folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse an:

Ausgeübte Funktion
Seit April 2009 Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee. Von 2003 bis 2009 war er Vize-Präsident des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Risk Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.
Vize-Präsident des Group Executive Board von 1998 bis 2003. Group Chief Risk Officer von 1998 bis 2002. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften im Verwaltungsrat der Bühler AG, Uzwil, seit 2004 und im Universitätsrat der Universität Zürich seit 1998.
Vize-Präsident des Verwaltungsrats seit 2008 (eine Funktion, die er bereits von 2000 bis 2005 innehatte). Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997. Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Compensation Committee seit 2008 (deren Mitglied er bereits von 2003 bis 2005 bzw. von 2000 bis 2005 war). Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2011.
Verwaltungsratspräsident der Nestlé S.A., Vervey, seit 2005, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997, Vize-Präsident von 2001 bis 2005 und Chief Executive Officer von 1997 bis 2008.

		Other board memberships include L'Oréal S.A., Paris, since 1997, and Roche Holding S.A., Basle since 2000.	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der L'Oréal S.A., Paris, seit 1997, und der Roche Holding S.A., Basel, seit 2000.
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Vice-Chairman of the Board of Directors since April 2009 and member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Member of the Executive Boards of CSG and Credit Suisse from 2004 to 2009, General Counsel of CSG from 2004 to 2009 and Chief Operating Officer and General Counsel of Credit Suisse from 2006 to 2009. He will succeed Hans-Ulrich Doerig in the position of Chairman at the AGM in April 2011. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.	Vize-Präsident des Verwaltungsrats seit April 2009 und Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Risk Committee. Mitglied des Executive Board der CSG und der Credit Suisse von 2004 bis 2009, General Counsel der CSG von 2004 bis 2009 und Chief Operating Officer und General Counsel der Credit Suisse von 2006 bis 2009. Er wird bei der Jährlichen Generalversammlung im April 2011 das Amt des Präsidenten des Verwaltungsrats von Hans-Ulrich Doerig übernehmen. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.
		Other board memberships include member of the Board of the Zurich Opera House, the Institute of International Finance and Institute International d'Etudes Bancaires.	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in dem Verwaltungsrat des Zürcher Opernhauses, des Institute of International Finance und des Institute International d'Etudes Bancaires.
Jassim Bin Hamad Al Thani	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors since 2010. His term expires at the AGM in 2013.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2010. Seine Amtszeit läuft mit der Jährlichen Generalversammlung 2013 ab.
		Chairman of the Board of Directors of Qatar Islamic Bank (QIB) since April 2005. Chairman of QInvest, Qatar; of European Finance House, London, UK; of Al Zaman Islamic Insurance Co.; and of Q-RE LLC, an insurance and reinsurance company. Member of the Board of Directors of Qatar Navigation Company, Qatar Insurance Company and ARCAPITA Bank, and CEO of Special Projects Company, Qatar, a family enterprise.	Seit April 2005 Präsident des Verwaltungsrats der Qatar Islamic Bank (QIB). Präsident von QInvest, Katar; des European Finance House, London, Vereinigtes Königreich; des Al Zaman Islamic Insurance Co. und der Q-RE LLC, einer Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaft. Mitglied des Verwaltungsrats der Qatar Navigation Company, der Qatar Insurance Company und der ARCAPITA Bank sowie CEO des Familienunternehmens Special Projects Company, Katar.
Robert H. Benmosche	American International Group Inc. 70 Pine Street New York, NY 10270 USA	Member of the Board of Directors and member of the Compensation Committee since 2010. He was previously a member of the Board of CSG for seven years from 2002 until 2009; he resigned in August 2009 after his appointment as President and CEO of AIG. Changes in AIG's business have made it possible for him to rejoin the Board of Directors of CSG. His term as a Member of the Board expires at the AGM in 2013. The Board has determined him to be independent under the Group's	Mitglied des Verwaltungsrats und Mitglied des Compensation Committee seit 2010. Zuvor war er sieben Jahre lang Mitglied des Verwaltungsrats der CSG von 2002 bis 2009; nach seiner Ernennung zum Präsidenten und CEO von AIG trat er im August 2009 von seinem Verwaltungsratsmandat zurück. Änderungen in der Geschäftstätigkeit der AIG haben es ihm erlaubt, in den Verwaltungsrat der CSG zurückzukehren. Seine Amtszeit als Mitglied des Verwaltungsrats läuft mit der

		independence standards.	Generalversammlung 2013 ab. In Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der Gruppe wurde er vom Verwaltungsrat für unabhängig erklärt.
		Robert H. Benmosche is President and CEO of American International Group, Inc. (AIG), New York. He was Chairman of the Board and Chief Executive Officer of MetLife, Inc., New York, from 2000 to 2006 and of Metropolitan Life Insurance Company, New York, from 1998 to 2006.	Robert H. Benmosche ist Präsident und CEO der American International Group, Inc. (AIG), New York. Er war Präsident des Verwaltungsrats und Chief Executive Officer der MetLife, Inc., New York, von 2000 bis 2006, und der Metropolitan Life Insurance Company, New York, von 1998 bis 2006.
Noreen Doyle	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors since 2004. Member of the Risk Committee since 2009 (and previously from 2004 to 2007). From 2007 to 2009 she served as a member of the Audit Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Risk Committee seit 2009 (und bereits von 2004 bis 2007). Von 2007 bis 2009 war sie Mitglied des Audit Committee. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche General-versammlung 2013.
		First Vice President and Head of Banking of the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) from 2001 to 2005. Other board memberships include Newmont Mining Corporation, QinetiQ Group plc, and Rexam plc.	Von 2001 bis 2005 First Vice President und Head of Banking der European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). Zu ihren sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von Newmont Mining Corporation, QinetiQ Group plc und Rexam plc.
Walter B. Kielholz	Swiss Reinsurance Company AG Mythenquai 50/60 8022 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors since 1999 and a member of the Compensation Committee since 2009. He served as Chairman of the Board of Directors and the Chairman's and Governance Committee of CSG from 2003 to April 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 1999 und Mitglied des Compensation Committee seit 2009. Er war von 2003 bis April 2009 Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee der CSG. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche General-versammlung 2012.
		Chief Executive Officer of Swiss Reinsurance Company from 1997 until 31 December 2002, member of the Board since 1998, Executive Vice-Chairman since 2003, Vice-Chairman since 2007 and Chairman of the Board since May 2009.	Chief Executive Officer der Swiss Reinsurance Company von 1997 bis 31. Dezember 2002, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998, exekutiver Vize-Präsident seit 2003, Vize-Präsident seit 2007 und Präsident des Verwaltungsrats seit Mai 2009.
Andreas N. Koopmann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors and member of the Risk Committee (since April 2009). Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.	Mitglied des Verwaltungsrats und Mitglied des Risk Committee (seit April 2009). Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche General-versammlung 2012.
		Former CEO of Bobst Group S.A., Lausanne from 1995 to May 2009 and member of the Board from 1998 to 2002. Chairman of the Board of Alstom (Suisse) SA since February 2010. Other board memberships include Nestlé	Ehemaliger CEO der Bobst Group S.A., Lausanne, von 1995 bis Mai 2009 und Mitglied des Verwaltungsrats von 1998 bis 2002. Präsident des Verwaltungsrats von Alstom (Suisse) AG seit Februar 2010. Zu seinen sonstigen Mandaten

		S.A., Vevey (as 1st Vice-Chairman and member of the Chairman's and Corporate Governance Committee) and Swissmem (as Vice-Chairman).	gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von Nestlé S.A., Vevey, (als 1. Vize-Präsident und Mitglied des Chairman's and Corporate Governance Committee) und Swissmem (als Vize-Präsident).
Jean Lanier	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors since 2005. Member of the Audit Committee since 2005. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2011.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2005. Mitglied des Audit Committee seit 2005. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2011.
		Former Chairman of the Managing Board and Group Chief Executive Officer of Euler Hermes, Paris, from 1998 to 2004. Other board memberships include France Essor since 1991 and Paris Re Holdings Ltd since 2006.	Früherer Vorstandsvorsitzender und Group Chief Executive Officer von Euler Hermes, Paris, von 1998 bis 2004. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten von France Essor seit 1991 und von Paris Re Holdings Ltd. seit 2006.
Anton van Rossum	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors since 2005. Member of the Risk Committee since 2008. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2011.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2005. Mitglied des Risk Committee seit 2008. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2011.
		Chief Executive Officer of Fortis from 2000 to 2004. Other board memberships include Munich Re since 2009, Solvay S.A., Brussels since 2006, Rodamco Europe, Rotterdam since 2007 and Vopak NV, Rotterdam since 2007 where he has been Chairman since 2008.	Chief Executive Officer von Fortis von 2000 bis 2004. Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Münchner Rück seit 2009, der Solvay S.A., Brüssel, seit 2006, von Rodamco Europe, Rotterdam, seit 2007, und von Vopak NV, Rotterdam, seit 2007 – hier wurde er 2008 zum Verwaltungsratspräsidenten ernannt.
Aziz R.D. Syriani	The Olayan Group 111 Poseidonos Avenue P.O. Box 70228 Glyfada, Athens 16610 Greece	Member of the Board of Directors since 1998. Chairman of the Compensation Committee since 2004. Member of the Chairman's and Governance Committee since 2003. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998. Vorsitzender des Compensation Committee seit 2004. Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2003. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2013.
		President of The Olayan Group since 1978 and Chief Executive Officer since 2002. Other board memberships include Occidental Petroleum Corporation, Los Angeles since 1983.	Präsident der Olayan Group seit 1978 und deren Chief Executive Officer seit 2002. Zu seinen sonstigen Mandaten gehört die Mitgliedschaft im Verwaltungsrat der Occidental Petroleum Corporation, Los Angeles, seit 1983.
David W. Syz	ecodocs AG Dufourstrasse 21 8702 Zollikon Switzerland	Member of the Board of Directors since 2004. Member of the Audit Committee since 2004. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Audit Committee seit 2004. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2013.
		Former State Secretary and Head of State Secretariat for Economic Affairs from 1999 to 2004.	Ehemaliger Staatssekretär und Leiter des Staatssekretariats für Wirtschaft von 1999 bis 2004.
		Other board memberships include Huber & Suhner AG,	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaft im

		Pfäffikon since 2004 (Chairman since 2005) and Chairman of ecodocs AG, Zollikon since 2004.	Verwaltungsrat der Huber & Suhner AG, Pfäffikon, seit 2004 (Präsident seit 2005) und die Funktion als Präsident des Verwaltungsrats der ecodocs AG, Zollikon, seit 2004.
Richard E. Thornburgh	Corsair Capital LLC 717 Fifth Avenue New York, NY 10022, USA	Member of the Board since 2006. Chairman of the Risk Committee since April 2009 (member since 2006) and member of the Chairman's and Governance Committee since 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2006. Vorsitzender des Risk Committee seit April 2009 (Mitglied seit 2006) und Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2009. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.
		Vice-Chairman of Corsair Capital, a private equity investment company (since 2006).	Vize-Präsident von Corsair Capital, einer Private-Equity-Gesellschaft (seit 2006).
		Member of the Executive Board of Credit Suisse First Boston (from 1997 to 2005). Executive Vice Chairman of Credit Suisse First Boston Division since 2004.	Mitglied des Executive Board der Credit Suisse First Boston (von 1997 bis 2005). Executive Vice Chairman der Credit Suisse First Boston Division seit 2004.
		Member of the Group Executive Board from 1997 to 2005. Chief Risk Officer of CSG from 2003 to July 2004.	Mitglied des Group Executive Board von 1997 bis 2005. Chief Risk Officer der CSG von 2003 bis Juli 2004.
		Other board memberships include NewStar Financial Inc., Boston since 2006 and CapStar Bank, Nashville since 2008.	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der NewStar Financial Inc., Boston, seit 2006 und der CapStar Bank, Nashville, seit 2008.
John Tiner	Resolutions Operations LLP 23 Savile Row London W1S 2ET United Kingdom	Member of the Board of Directors and the Audit Committee since April 2009. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2012.	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit April 2009. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2012.
		CEO of Resolution Operations LLP since 2008. Former CEO of the UK Financial Services Authority (FSA) from 2003 to 2007. Member of the board of directors of Lucida Plc, UK.	CEO der Resolution Operations LLP seit 2008. Ehemaliger CEO der britischen Finanzdienst-leistungsaufsicht, der Financial Services Authority (FSA), von 2003 bis 2007. Mitglied des Verwaltungsrats der Lucida Plc, Vereinigtes Königreich.
Peter F. Weibel	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board of Directors since 2004. Member of the Chairman's and Governance Committee and Chairman of the Audit Committee since 2004. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2013.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Chairman's and Governance Committee und Vorsitzender des Audit Committee seit 2004. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2013.
		Former Chief Executive Officer of PricewaterhouseCoopers AG until 2003.	Ehemaliger Chief Executive Officer der PricewaterhouseCoopers AG bis 2003.
Honorary Chairman of the Board of CSG Rainer E. Gut	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Honorary Chairman of the Board of CSG since 2000.	Ehrenpräsident des Verwal-tungsrats der CSG seit 2000.
		Chairman of the Board of CSG from 1986 to 2000.	Präsident des Verwaltungsrats der CSG von 1986 bis 2000.

The Board consists solely of Directors who have no | Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die

executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of 31 December 2009, all but one member of the Board of Directors was independent.

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

Executive Board of Credit Suisse

The Executive Board is responsible for the day-to-day operational management of Credit Suisse. It develops and implements the strategic business plans for Credit Suisse overall as well as for the principal businesses subject to approval by the Board of Directors. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions and regions or in the Shared Services functions.

As of 25 June 2010, the members of the Executive Board were:

- Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)
- Walter Berchtold
- Paul Calello
- Romeo Cerutti
- Renato Fassbind[1]
- Tobias Guldimann
- Karl Landert
- Hans-Ulrich Meister
- Kai S. Nargolwala
- Robert S. Shafir
- Pamela Thomas-Graham
- Eric M. Varvel

[1] Renato Fassbind will retire from his position as Chief Financial Officer of Credit Suisse and will be succeeded by David Mathers from 1 October 2010.

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

nicht mit Geschäftsleitungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Per 31. Dezember 2009 galten bis auf eine Ausnahme alle Mitglieder des Verwaltungsrats als unabhängig.

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

Geschäftsleitung der Credit Suisse

Die Geschäftsleitung ist für das operative Management der Credit Suisse verantwortlich. Sie erarbeitet die vom Verwaltungsrat zu genehmigenden Strategiepläne für die Credit Suisse wie auch für die Hauptgeschäftsbereiche und setzt sie anschliessend um. Weiter überprüft und koordiniert sie bedeutende Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen und Regionen sowie in den Shared-Services-Funktionen.

Zum 25. Juni 2010 gehörten der Geschäftsleitung die folgenden Personen an:

- Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)
- Walter Berchtold
- Paul Calello
- Romeo Cerutti
- Renato Fassbind[1]
- Tobias Guldimann
- Karl Landert
- Hans-Ulrich Meister
- Kai S. Nargolwala
- Robert S. Shafir
- Pamela Thomas-Graham
- Eric M. Varvel

[1] Renato Fassbind wird von seinem Amt als Chief Financial Officer der Credit Suisse zurücktreten, sein Nachfolger wird David Mathers per 1. Oktober 2010.

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

Name	Business address/Geschäftsadresse	Position held	Ausgeübte Funktion
Brady W. Dougan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse since May 2007. Prior to this he was Chief Executive Officer Investment Banking at Credit Suisse and Chief Executive Officer Credit Suisse Americas. Chief Executive Officer Credit Suisse First Boston Division from May 2005 to year-end. Chief Executive Officer of Credit Suisse First Boston from July 2004 to May 2005. Co-President, Institutional Securities of Credit Suisse First Boston from 2002 to July 2004. Member of the Executive Board since 2003.	Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse seit Mai 2007. Zuvor war er Chief Executive Officer Investment Banking der Credit Suisse und Chief Executive Officer der Credit Suisse Americas. Chief Executive Officer der Credit Suisse First Boston Division von Mai 2005 bis Jahresende 2005. Chief Executive Officer der Credit Suisse First Boston von Juli 2004 bis Mai 2005. Co-Präsident Institutional Securities der Credit Suisse First Boston von 2002 bis Juli 2004. Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.

Walter Berchtold	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Executive Officer Private Banking at Credit Suisse since January 2006. Between May 2005 and year-end 2005, Chief Executive Officer of the Credit Suisse Division at Credit Suisse. Chief Executive Officer of Credit Suisse from July 2004 to May 2005.	Chief Executive Officer Private Banking der Credit Suisse seit Januar 2006. Zwischen Mai 2005 und dem Jahresende 2005 Chief Executive Officer der Abteilung Credit Suisse bei der Credit Suisse. Chief Executive Officer der Credit Suisse von Juli 2004 bis Mai 2005.
		Chief Executive Officer of Banking at Credit Suisse Financial Services from April 2004 to July 2004. Head of Trading & Sales at Credit Suisse Financial Services from 2003 to July 2004.	Chief Executive Officer Banking der Credit Suisse Financial Services von April 2004 bis Juli 2004. Leiter Trading & Sales der Credit Suisse Financial Services von 2003 bis Juli 2004.
		Member of the Executive Board since 2003.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.
Paul Calello	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	Chief Executive Officer Investment Banking since May 2007. Prior to that he was Chief Executive Officer Credit Suisse Asia Pacific from 2006 and Chairman and Chief Executive Officer of the Asia Pacific region of Credit Suisse First Boston from 2002 to 2005.	Chief Executive Officer Investment Banking seit Mai 2007. Zuvor war er Chief Executive Officer der Credit Suisse Asia Pacific ab 2006 und Chairman und Chief Executive Officer Asia Pacific der Credit Suisse First Boston von 2002 bis 2005.
		Member of the Executive Board since 2004.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.
Romeo Cerutti	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Group General Counsel and a member of the Group Executive Board since April 2009. General Counsel Private Banking from 2006 to 2009. Global Co-Head Compliance Credit Suisse from 2008 to 2009.	Group General Counsel und Mitglied des Group Executive Board seit April 2009. General Counsel Private Banking von 2006 bis 2009. Global Co-Head Compliance der Credit Suisse von 2008 bis 2009.
Renato Fassbind	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Financial Officer of CSG since August 2004 and of Credit Suisse since May 2005.	Chief Financial Officer der CSG seit August 2004 und der Credit Suisse seit Mai 2005.
		Member of the Executive Board since 2004.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.
Tobias Guldimann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Group Chief Risk Officer since July 2004. Chief Risk Officer of Credit Suisse since June 2009.	Group Chief Risk Officer seit Juli 2004. Chief Risk Officer der Credit Suisse seit Juni 2009.
		Member of the Executive Board since 2004.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.
Karl Landert	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Information Officer of Credit Suisse. Previously he was CIO Private Banking and CIO Europe. Member of the Executive Board since June 2009.	Chief Information Officer der Credit Suisse. Zuvor war er CIO Private Banking und CIO Europe. Mitglied der Geschäftsleitung seit Juni 2009.
Hans-Ulrich Meister	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Executive Officer Credit Suisse Switzerland and Head of Private and Business Banking Switzerland since September 2008.	Chief Executive Officer Credit Suisse Schweiz und Leiter Private and Business Banking Schweiz seit September 2008.
		Member of the Executive Board since September 2008.	Mitglied der Geschäftsleitung seit September 2008.
Kai S. Nargolwala	Credit Suisse AG Two Exchange Square 8 Connaught Place Hong Kong	Chief Executive Officer Credit Suisse Asia Pacific since January 2008.	Chief Executive Officer der Credit Suisse Asia Pacific seit Januar 2008.

	People's Republic of China		
		Member of the Executive Board since January 2008. Member of the Board of Singapore Telecommunications Ltd since 2006 and a Fellow of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Januar 2008. Mitglied des Verwaltungsrats von Singapore Telecommunications Ltd seit 2006 und Fellow des Institute of Chartered Accountants in England and Wales.
Robert S. Shafir	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	Chief Executive Officer Asset Management since April 2008 and Chief Executive Officer of the Americas Region for Credit Suisse since August 2007. He has been a member of the Executive Board since 2007 and chairs the Americas CEO Management Committee.	Chief Executive Officer Asset Management seit April 2008 und Chief Executive Officer der Region Americas der Credit Suisse seit August 2007. Er ist Mitglied der Geschäftsleitung seit 2007 und Vorsitzender des CEO Management Committee der Region Americas.
Pamela Thomas-Graham	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York 10010 United States	Chief Talent, Branding and Communications Officer at Credit Suisse and Member of the Executive Board since January 2010.	Chief Talent, Branding and Communications Officer der Credit Suisse und Mitglied der Geschäftsleitung seit Januar 2010.
Eric M. Varvel	Credit Suisse AG One Cabot Square London E14 4QJ United Kingdom	Chief Executive Officer Credit Suisse Europe, Middle East and Africa and a member of the Executive Board since February 2008.	Chief Executive Officer der Credit Suisse Europe, Middle East and Africa und Mitglied der Geschäftsleitung seit Februar 2008.

New appointments to the Executive Board of Credit Suisse as of 1 July 2010:

Effective 1 July 2010, Paul Calello will become Chairman Investment Banking of Credit Suisse.

Effective 1 July 2010, Robert S. Shafir will retire from his position as Chief Executive Officer of the Americas Region for Credit Suisse and will be succeeded by Antonio Quintella.

Effective 1 July 2010, Eric M. Varvel will become Chief Executive Officer Investment Banking of Credit Suisse and will retire from his position as Chief Executive Officer Credit Suisse Europe, Middle East and Africa of Credit Suisse. He will be succeeded by Fawzi Kyriakos-Saad.

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. The composition of the Executive Board of Credit Suisse is identical to the composition of the executive board of CSG.

Neuernennungen in die Geschäftsleitung der Credit Suisse per 1. Juli 2010:

Paul Calello wird Chairman Investment Banking der Credit Suisse per 1. Juli 2010.

Robert S. Shafir wird von seinem Amt als Chief Executive Officer der Region Americas der Credit Suisse zurücktreten, sein Nachfolger wird Antonio Quintella per 1. Juli 2010.

Eric M. Varvel wird per 1. Juli 2010 Chief Executive Officer Investment Banking der Credit Suisse und von seinem Amt als Chief Executive Officer der Credit Suisse Europe, Middle East and Africa der Credit Suisse zurücktreten. Sein Nachfolger wird Fawzi Kyriakos-Saad.

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

Audit Committee

The Audit Committee consists of not less than three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 25 June 2010, the members of the Audit Committee were:

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

The Audit Committee has its own charter, which has been

Audit Committee

Das Rechnungsprüfungskomitee (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 25. Juni 2010 gehörten dem Audit Committee die folgenden Personen an:

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

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom

approved by the Board of Directors. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to additional independence requirements, exceeding those that apply to other members of the Board of Directors. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of Credit Suisse or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from Credit Suisse other than their regular compensation as members of the Board of Directors and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board of Directors deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee.

Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board of Directors and the Executive Board. During 2009 and in the aftermath of the financial crisis, reforming compensation practices and strengthening the corporate governance of compensation at financial institutions became a top priority for financial services regulators and politicians. In April 2009, the Financial Stability Board ("**FSB**") issued Principles for Sound Compensation Practices at significant financial institutions, which were endorsed by the G-20 later in the year. In November 2009, FINMA published a set of minimum standards for remuneration schemes of financial institutions, effective 1 January 2010. Credit Suisse responded early and responsibly to the calls for reform of compensation practices. During 2009, Credit Suisse conducted a comprehensive review of its compensation design and instruments and introduced changes in order to ensure adequate – consideration of risk in compensation decisions and further align the interests of our employees with the long-term success of Credit Suisse. The changes primarily affected managing directors and directors and were effective for 2009 variable compensation awards. For further information, refer to "*IV—Corporate—Governance—Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

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 is registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee zusätzlichen Unabhängigkeitserfordernissen, welche strenger sind als diejenigen, die für die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats gelten. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Credit Suisse verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Credit Suisse erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee der Credit Suisse nicht beeinträchtigt.

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Als Reaktion auf die Finanzkrise standen 2009 die Überarbeitung der Vergütungspolitik und eine gestärkte Corporate Governance der Finanzinstitute in Fragen der Vergütung ganz oben auf der Prioritätenliste von Finanzregulierungsbehörden und Politikern. Im April 2009 formulierte der Financial Stability Board ("**FSB**") Grundsätze einer soliden Vergütungspolitik für bedeutende Finanzinstitute, die im späteren Jahresverlauf von den G-20-Ländern genehmigt wurden. Im November 2009 veröffentlichte die FINMA eine Reihe von Mindeststandards für die Vergütungspläne von Finanzinstituten, die seit 1. Januar 2010 gelten. Die Credit Suisse reagierte frühzeitig und verantwortungsbewusst auf den Ruf nach einer Reform der Vergütungspraktiken. Sie führte 2009 eine umfassende Prüfung ihres Vergütungssystems und der diesbezüglichen Instrumente durch und nahm entsprechende Anpassungen vor. So sollen bei den Vergütungsentscheidungen angemessene Risikoüberlegungen einbezogen und die Interessen unserer Mitarbeiter noch stärker mit dem langfristigen Erfolg der Credit Suisse in Einklang gebracht werden. Die Änderungen waren insbesondere für Managing Directors und Directors von Belang und wirkten sich auf die variable Vergütung für das Jahr 2009 aus. Für weitere Informationen, siehe "*IV—Corporate Goverance—Vergütung*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009.

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 und ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

Description of the Issuer

Business Purpose

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated as of 9 November 2009 states:

2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies.

It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad.

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG in 2009, 2008, 2007, 2006 and 2005 were CHF 3,000 million, CHF 10 million, CHF 2,600 million, CHF 10 million and CHF 2,470 million.

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

Year	Dividends per Share	
2009	CHF [(1)]	68.19
2008	CHF	0.23
2007	CHF	59.10
2006	CHF	0.23
2005	CHF	56.14

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

For further information relating to dividends, refer to "*III – Treasury, Risk, Balance sheet, and Off-balance sheet – Treasury management*" in the Credit Suisse Annual Report 2009.

Auditors

Credit Suisse's statutory auditor is KPMG AG, Badenerstrasse 172, CH-8026 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's accounts as of 31 December 2009 and 2008 and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2009 were audited by KPMG AG, Zurich. KPMG AG assumed audit services for Credit Suisse in the beginning of 2009, following an internal restructuring of KPMG Switzerland, pursuant to which KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich ceased to provide audit services to public companies. References herein to KPMG refer to KPMG AG or KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich, as appropriate. The mandate was first given to KPMG for the business year 1989/1990. The lead engagement partners are Marc Urfer, Global Lead Partner (since 2010), Simon Ryder, Group Engagement

Beschreibung der Emittentin

Gesellschaftszweck

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse von 9. November 2009 lautet wie folgt:

2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaften kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen

sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen.

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG in den Jahren 2009, 2008, 2007, 2006 und 2005 gezahlten Dividenden beliefen sich auf CHF 3'000 Mio., CHF 10 Mio., CHF 2'600 Mio., CHF 10 Mio. bzw. CHF 2'470 Mio.

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

Jahr	Dividende je Aktie	
2009	CHF [(1)]	68.19
2008	CHF	0.23
2007	CHF	59.10
2006	CHF	0.23
2005	CHF	56.14

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

Für weitere Informationen in Bezug auf Dividenden, siehe "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz – Treasury Management*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009.

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse ist die KPMG AG, Badenerstrasse 172, CH-8026 Zürich, Schweiz. Die Jahresabschlüsse der Credit Suisse zum 31. Dezember 2009 und 2008 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2009 endenden Dreijahreszeitraum wurden von der KPMG AG, Zürich, geprüft. Nach internen Umstrukturierungen der KPMG Schweiz übernahm die KPMG AG Anfang 2009 die Prüfungsfunktion für die Credit Suisse, da die KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich, seit den Umstrukturierungen keine Prüfungsleistungen mehr für Publikumsgesellschaften anbietet. In diesem Dokument enthaltene Bezugnahmen auf KPMG beziehen sich entsprechend auf die KPMG AG bzw. die KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich. Das Prüfungsmandat wurde der KPMG erstmals für das Geschäftsjahr 1989/1990

Partner (since 2010) and Philipp Rickert, Leading Bank Auditor (since 2006). In addition, Credit Suisse has mandated BDO Visura, Zurich, as special auditor, for the purposes of issuing the legally required report for capital increases in accordance with art. 652f of the Swiss Code of Obligations.

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

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

Capital adequacy

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

erteilt. Die leitenden Revisoren sind Marc Urfer, Global Lead Partner (seit 2010), Simon Ryder, Group Engagement Partner (seit 2010) und Philipp Rickert, leitender Bankrevisor (seit 2006). Zusätzlich hat die Credit Suisse BDO Visura, Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert.

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

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

Angemessene Kapitalausstattung

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

31 December in millions of CHF, except where indicated	2009	2008
Credit risk	154,982	169,561
Non-counterparty-related risk	6,547	6,370
Market risk	17,011	39,108
Operational risk	32,013	30,137
Risk-weighted assets	210,553	245,176
Eligible capital		
Total shareholders' equity	31,228	26,868
Goodwill and other intangible assets	(8,983)	(8,785)
Hybrid instruments	11,617	11,897
Qualifying noncontrolling interests	4,762	4,860
Capital deductions 50 % from tier 1	(779)	(484)
Other adjustments	(3,150)	(164)
Tier 1 capital	34,695	34,192
Tier 2 capital:		
Upper tier 2	2,681	3,581
Lower tier 2	9,723	10,550
Capital deductions 50 % from tier 2	(779)	(484)
Tier 2 capital	11,625	13,647
Total eligible capital	46,320	47,839
Tier 1 ratio	16.5%	13.9%
Total capital ratio	22.0%	19.5%

Share Capital

As of 31 December 2009, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,665,200 comprised of 43,996,652 registered shares with a nominal value of CHF 100.00 per share. Each share is entitled to one vote. Credit Suisse has no warrants or convertible rights on its own shares outstanding.

Aktienkapital

Zum 31. Dezember 2009 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4'399'665'200, eingeteilt in 43'996'652 Namensaktien mit einem Nominalwert von CHF 100.00 pro Aktie. Jede Aktie hat eine Stimme. Die Credit Suisse hält keine Options- oder Wandelrechte auf ihre eigenen ausstehenden Aktien.

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

Neither the shares nor the participation securites are listed on any stock exchange.

Legal Proceedings

Credit Suisse, CSG and the group companies of which CSG is the parent are involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of their businesses. Some of these actions have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts. Credit Suisse believes, based on currently available information and advice of counsel, that the results of such proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on its financial condition but might be material to operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period. In respect of each of the matters described below, each of which consists of a number of claims, it is Credit Suisse's belief that the reasonably possible losses relating to such claims in excess of its provisions are either not material or not estimable.

Litigation relating to IPO allocation

Since January 2001, Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**"), one of CSG's affiliates and several other investment banks have been named as defendants in a large number of putative class action complaints filed in the US District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**") concerning initial public offering ("**IPO**") allocation practices. In April 2002, the plaintiffs filed consolidated amended complaints alleging various violations of the federal securities laws resulting from alleged material omissions and misstatements in registration statements and prospectuses for the IPOs and, in some cases, follow-on offerings, and with respect to transactions in the aftermarket for those offerings. The complaints contain allegations that the registration statements and prospectuses either omitted or misrepresented material information about commissions paid to investment banks and aftermarket transactions by certain customers that received allocations of shares in the IPOs. The complaints also allege that misleading analyst reports were issued to support the issuers' allegedly manipulated stock price and that such reports failed to disclose the alleged allocation practices or that analysts were allegedly subject to conflicts of interest.

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

Weder die Aktien noch die Partizipationsscheine notieren an einer Börse.

Rechtsstreitigkeiten

Im Zusammenhang mit ihren Geschäftstätigkeiten sind die Credit Suisse, die CSG und die Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren involviert. Einige dieser Klagen wurden im Namen verschiedener Klägergruppen eingereicht und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand. Die Credit Suisse geht aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang dieser Verfahren insgesamt keine wesentlichen Folgen für die Finanzlage der Credit Suisse hat. Indes könnte das Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode wesentlich beeinflusst werden; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab. Bei den unten erwähnten Angelegenheiten, die alle eine Reihe von Klagen betreffen, ist die Credit Suisse der Ansicht, dass die diesbezüglichen möglichen Verluste, welche ihre Rückstellungen übersteigen, entweder nicht wesentlich oder nicht abschätzbar sind.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit IPO-Zuteilungen

Seit Januar 2001 sind die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**"), ein mit der CSG verbundenes Unternehmen, sowie verschiedene andere Investmentbanken als Beklagte in einer grossen Anzahl von sog. putativen Sammelklagen aufgeführt, die beim US District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**") im Zusammenhang mit IPO-Zuteilungspraktiken eingereicht wurden. Im April 2002 reichten die Kläger zusammengefasste, revidierte Klagen ein, welche sich auf verschiedene angebliche Verstösse gegen die US-Bundeswertpapiergesetze bezogen, unter anderem angebliche wesentliche Auslassungen und Fehldarstellungen in Anlagen zu Registrierungs¬dokumenten und Prospekten für Börsengänge und in einigen Fällen in Anschluss-Angeboten sowie im Zusammenhang mit Sekundärmarkt-Transaktionen zu diesen Angeboten. Die Klagen enthalten Behauptungen, dass in den Registrierungsdokumenten und Prospekten wesentliche Informationen zu an Investmentbanken gezahlten Kommissionen und Sekundärmarkt-Transaktionen bestimmter Kunden, welche in den IPOs Aktienzuteilungen erhalten hatten, entweder ausgelassen oder falsch dargestellt wurden. Die Klagen enthalten auch Behauptungen, dass irreführende Analysten-Berichte herausgegeben worden waren, welche die angeblich manipulierten Aktienkurse des Ausgebers stützen würden, und dass in diesen Berichten die angeblichen Zuteilungspraktiken nicht offengelegt waren oder dass für die Analysten angeblich Interessenskonflikte bestanden hätten.

In September 2008, a settlement in principle was reached between the plaintiffs and the underwriter and issuer defendants, and in October 2009, the SDNY issued an order granting final approval of the settlement. A notice of appeal has since been filed by certain members of the settlement class challenging the SDNY's approval of the settlement.

Research-related litigation

Putative class action lawsuits were filed against CSS LLC in the wake of publicity surrounding the 2002 industry-wide governmental and regulatory investigations into research analyst practices. Currently, one federal class action is pending. That case, pending in the U.S. District Court for the District of Massachusetts is brought on behalf of purchasers of shares of AOL Time Warner Inc. A motion for class certification was filed in this action in March 2007. In September 2008, the district court granted class certification; the US Court of Appeals for the First Circuit has declined to hear CSS LLC's appeal of that decision. CSS LLC filed a motion for summary judgment in November 2008, which remains pending before the district court.

Enron-related litigation and inquiries

Numerous actions have been filed against CSS LLC and certain affiliates relating to Enron Corp. or its affiliates ("**Enron**"). In April 2002, CSS LLC and certain of its affiliates and certain other investment banks were named as defendants along with, among others, Enron, Enron executives and directors, and external law and accounting firms in a putative class action complaint filed in the U.S. District Court for the Southern District of Texas (Newby, et al. v. Enron, et al.) ("**Newby**"). The Newby action was filed by purchasers of Enron securities and alleges violations of the federal securities laws. In May 2003, the lead plaintiff in Newby filed an amended complaint that, among other things, named as defendants additional group entities (*i.e.*, the group of companies of which CSG is the parent, the "**Group**") expanded the putative class to include purchasers of certain Enron-related securities, and alleged additional violations of the federal securities laws. In June 2006, the Group entities filed a motion for summary judgment to dismiss the action. In July 2006, the court certified a class in the action. The Group entities and other defendants appealed this class certification decision to the U.S. Court of Appeals for the Fifth Circuit ("**Fifth Circuit**"), and oral argument was held in February 2007. In a decision on 19 March 2007, the Fifth Circuit reversed the class certification decision, rejected plaintiffs' scheme liability theory and remanded the matter back to the district court "for further proceedings as appropriate." In light of this decision, the district court stayed all proceedings in this matter while the plaintiffs pursued a petition for writ of *certiorari* in the US Supreme Court.

Im September 2008 wurde zwischen den Klägern und den beklagten Underwritern und Emittenten ein Grundsatzvergleich geschlossen, und im Oktober 2009 erliess der SDNY einen Beschluss und stimmte diesem grundsätzlichen Vergleich zu. Danach haben verschiedene von diesem Vergleich Betroffene Berufung gegen die Zustimmung des SDNY zum Vergleich eingelegt.

Research-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Nach den branchenweiten behördlichen und regulatorischen Untersuchungen der Praktiken von Research-Analysten im Jahr 2002 und der damit einhergehenden medialen Aufmerksamkeit wurden sog. putative Sammelklagen gegen die CSS LLC eingereicht. Zurzeit ist auf Bundesebene eine Sammelklage anhängig. Diese Klage, die beim US District Court for the District of Massachusetts anhängig ist, wurde im Namen von Käufern von Aktien von AOL Time Warner Inc. eingereicht. Im März 2007 wurde diesbezüglich der Antrag auf eine Sammelklage gestellt. Im September 2008 gab der District Court dieser Klage statt; der US Court of Appeals for the First Circuit lehnte den Berufungsantrag der CSS LLC ab. CSS LLC stellte im November 2008 einen Antrag auf eine pauschale Beurteilung im summarischen Verfahren. Dieser Antrag ist derzeit beim District Court anhängig.

Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten und Untersuchungen

Gegen CSS LLC und einige verbundene Unternehmen wurden zahlreiche Klagen im Zusammenhang mit Enron Corp. oder verbundenen Unternehmen ("**Enron**") eingereicht. Im April 2002 wurden die CSS LLC, einige mit ihr verbundene Gesellschaften sowie einige andere Investmentbanken zusammen mit Enron, Führungskräften und Vorständen von Enron und externen Anwälten und Wirtschaftsprüfern als Beklagte in einer sog. putativen Sammelklage aufgeführt, die beim US District Court for the Southern District of Texas (Newby, et al. v. Enron et al.) ("**Newby**") eingereicht worden war. Die Newby-Klage wurde von Käufern von Enron-Wertpapieren eingereicht und bezieht sich auf angebliche Verletzungen der US-Bundeswertpapiergesetze. Im Mai 2003 reichte der Hauptkläger des Newby-Verfahrens eine revidierte Klage ein, in der unter anderem weitere Gesellschaften der Gruppe (d.h. der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, die "**Gruppe**") als Beklagte aufgeführt sind. Auch wurde die putative Sammelklage ausgedehnt und umfasst weitere Käufer Enron-bezogener Wertpapiere und weitere angebliche Verletzungen der US-Bundeswertpapiergesetze. Im Juni 2006 stellten die Gesellschaften der Gruppe einen Antrag zur pauschalen Abweisung der Klage im summarischen Verfahren. Im Juli 2006 hat das Gericht die Klage als Sammelklage zugelassen. Die Gesellschaften der Gruppe sowie andere Beklagte haben gegen diesen Zulassungsbeschluss beim US Court of Appeals for the Fifth Circuit ("Fifth Circuit") Berufung eingelegt; mündliche Stellungnahmen wurden im Februar 2007 angehört. In seiner Entscheidung vom 19. März 2007 hob der Fifth Circuit die Zulassung als Sammelklage auf, lehnte die Scheme-Liability-Theorie der Kläger ab und verwies die Angelegenheit "ggf. zur Neuverhandlung" zurück an den District Court. Angesichts dieser Entscheidung hat der District Court die Verhandlung

In January 2008, the U.S. Supreme Court denied plaintiffs' *certiorari* petition, and thus left standing the Fifth Circuit's ruling and remanded the case to the district court. In February 2008, the district court ordered the parties to file supplemental briefs on the pending summary judgment motions, addressing the impact of the Fifth Circuit's ruling and of a recent decision by the U.S. Supreme Court in a similar but unrelated case in which the U.S. Supreme Court also rejected plaintiffs' scheme liability theory. The last of these supplemental briefs was submitted in June 2008. In January 2009, two plaintiffs in the Newby action moved for leave to amend the Newby complaint to add Texas state law claims on behalf of only those two plaintiffs against affiliates of CSS LCC and other defendants. In March 2009, the district court granted summary judgment in favor of all Group entities, dismissing all pending claims and denying plaintiffs' motion to amend the putative class action complaint, and ordered that certain motions then pending, including the motion for leave to amend the Newby complaint, were rendered moot. In December 2009, the district court entered an order and final judgment dismissing with prejudice all claims against all remaining defendants in the Newby case.

dieser Angelegenheit ausgesetzt, während die Kläger beim US Supreme Court einen Antrag auf Zulassung zur Berufung einreichten.

Im Januar 2008 lehnte der US Supreme Court den Antrag ab, womit die Entscheidung des Fifth Circuit rechtskräftig wurde und der Fall an den District Court zurückging. Im Februar 2008 verfügte der District Court, dass die Parteien zusätzliche Schriftsätze zu den anhängigen Anträgen auf pauschale Beurteilung im summarischen Verfahren einreichen. Diese sollten Bezug nehmen auf die Auswirkungen der Entscheidung des Fifth Circuit und einer kürzlich ergangenen Entscheidung des Supreme Court in einer ähnlichen, aber nicht mit dieser zusammenhängenden Angelegenheit, in der der US Supreme Court ebenfalls die Scheme-Liability-Theorie des Klägers ablehnte. Der letzte dieser zusätzlichen Schriftsätze wurde im Juni 2008 eingereicht. Im Januar 2009 reichten zudem zwei Kläger aus dem Newby-Verfahren einen Antrag auf Einreichung einer revidierten Klage im Newby-Fall ein, bei der zusätzliche Klagen nach dem Recht des Bundesstaats Texas im Namen nur dieser beiden Kläger gegen mit der CSS LLC verbundene Unternehmen und weitere Beklagte gerichtet werden. Im März 2009 entschied der District Court zu Gunsten aller Gesellschaften der Gruppe im summarischen Verfahren, dass sämtliche anhängigen Klagen sowie der Antrag der Kläger auf Erweiterung der putativen Sammelklage abgewiesen werden. Ausserdem befand der District Court, dass bestimmte, zu diesem Zeitpunkt anhängige Anträge, einschliesslich des Antrags auf Einreichung einer revidierten Klage im Newby-Fall, keine rechtliche Bedeutung hätten. Im Dezember 2009 hat der District Court durch Verfügung und rechtskräftiges Urteil sämtliche Klagen gegen alle übrigen Beklagten des Newby-Falls abgewiesen.

Three actions filed against CSS LLC and/or certain of its affiliates and other parties that were consolidated or co-ordinated with the Newby action remain pending; all other co-ordinated and consolidated cases in which CSS LLC and/or certain of its affiliates were named as defendants have been dismissed and/or settled. The proceedings in all three of these pending cases were stayed by the district court pending resolution of the summary judgment motions in the Newby action. In two of these remaining cases, CSS LLC and its affiliates have moved to dismiss the complaints. Those motions are fully briefed and await decision. In the third remaining case, an amended complaint was filed in September 2006, but no motion to dismiss has yet been filed; counsel for plaintiffs in that case have indicated that they will be moving to further amend their complaint in light of the Supreme Court's ruling in the Stoneridge case, but no such motion has been filed.

Drei Verfahren gegen die CSS LLC und/oder einige verbundene Unternehmen sowie andere Parteien, die im Newby-Verfahren zusammengefasst oder im Einklang damit koordiniert wurden, sind weiterhin anhängig, während alle übrigen zusammengefassten und parallel koordinierten Fälle, in denen die CSS LLC und/oder bestimmte verbundene Unternehmen als Beklagte aufgeführt waren, entweder abgewiesen und/oder vergleichsweise geregelt wurden. Die Verfahren in allen drei Fällen wurden vom District Court vorübergehend ausgesetzt, bis die anhängigen Klagen auf pauschale Beurteilung im summarischen Verfahren in der Newby-Klage entschieden sind. In zwei dieser weiterhin anhängigen Fälle haben die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen einen Antrag auf Abweisung der Klage eingereicht. Die entsprechenden Schriftsätze sind eingereicht worden, eine Entscheidung steht indes noch aus. Im dritten verbleibenden Fall wurde im September 2006 eine revidierte Klage, aber bis jetzt noch kein Antrag auf Abweisung der Klage, eingereicht. Die Rechtsberater der Kläger in diesem Fall haben angedeutet, dass sie angesichts der Entscheidung des Supreme Court im Stoneridge-Fall eine weitere Abänderung ihrer Klage beantragen werden; es wurde allerdings noch kein Antrag eingereicht.

NCFE-related litigation

NCFE-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Since February 2003, lawsuits have been filed against CSS LLC and certain affiliates with respect to services that

Seit Februar 2003 werden Klagen gegen die CSS LLC und bestimmte verbundene Gesellschaften eingereicht, die sich

it provided to National Century Financial Enterprises, Inc. and its affiliates ("**NCFE**"). From January 1996 to May 2002, CSS LLC acted as a placement agent for bonds issued by NCFE that were to be collateralised by health-care receivables, and in July 2002, as a placement agent for a sale of NCFE preferred stock. NCFE filed for bankruptcy protection in November 2002. In these lawsuits, which have since been consolidated in the U.S. District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") and are known as the MDL cases, investors in NCFE's bonds and preferred stock have sued numerous defendants, including the founders and directors of NCFE, the trustees for the bond issuances, NCFE's auditors and law firm, the rating agencies that rated NCFE's bonds, and NCFE's placement agents, including CSS LLC. The allegations include claims for breach of contract, negligence, fraud and violation of federal and state securities laws. CSS LLC and its affiliates have filed motions to dismiss these cases. In December 2007, the SDO denied, in large part, CSS LLC's and its affiliates' motions to dismiss, allowing most of the investor claims to proceed. In February 2009, CSS LLC and its affiliates filed motions for summary judgment seeking to dismiss the bond investors' remaining claims, and certain of the bond investors filed summary judgment motions seeking judgment on certain of their claims. In June 2009, one of the bond investors agreed to settle its lawsuit against CSS LLC and its affiliates. In November 2009, the SDO heard oral argument on the summary judgment motions.

In addition, in November 2004, the trust created through NCFE's confirmed bankruptcy plan commenced two actions against CSS LLC and certain affiliates. The trust filed an action in the SDO asserting common law claims similar to those asserted in the MDL cases against several of the same defendants, and it also alleged statutory claims under the Ohio Corrupt Practices Act, claims for professional negligence and claims under the U.S. Bankruptcy Code. CSS LLC and its affiliates filed a motion to dismiss that action in March 2005. In March 2009, the SDO issued a decision in large part denying that motion. In May 2009, CSS LLC and its affiliates moved for summary judgment, and the SDO heard oral argument on that motion in November 2009. The trust also filed an action in the U.S. Bankruptcy Court for the Southern District of Ohio objecting to the proofs of claim filed by CSS LLC and its affiliates in NCFE's bankruptcy and seeking disgorgement of amounts previously distributed to CSS LLC and its affiliates under the bankruptcy plan. CSS LLC and its affiliates have answered that complaint.

Refco-related litigation

auf Dienstleistungen beziehen, die für die National Century Financial Enterprises, Inc. und mit ihr verbundene Unternehmen ("**NCFE**") erbracht wurden. Von Januar 1996 bis Mai 2002 trat die CSS LLC als Placement Agent für NCFE-Anleihen auf, die durch Forderungen im Gesundheitsbereich gedeckt werden sollten. Im Juli 2002 trat sie als Placement Agent für den Verkauf von NCFE-Wandelanleihen auf. Im November 2002 stellte die NCFE Antrag auf Gläubigerschutz. Seit dieser Zeit sind die Verfahren unter dem Namen MDL-Verfahren beim US District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") zusammengefasst worden. Anleger in Anleihen und Wandelanleihen von NCFE wollen verschiedene Beklagte zur Verantwortung ziehen, darunter Gründer und Vorstände von NCFE, die Verantwortlichen für die Anleiheemission, die Wirtschaftsprüfer und Anwaltskanzlei von NCFE, die Ratingagenturen, welche die NCFE-Anleihen bewertet haben, sowie die Placement Agents von NCFE, einschliesslich der CSS LLC. Die Anschuldigungen umfassen Vertragsbruch, Fahrlässigkeit, Betrug und Verletzung bundes- und einzelstaatlicher Gesetze. Die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften reichten Antrag auf Abweisung der Klagen ein. Im Dezember 2007 wies der SDO den Antrag auf Abweisung der Klagen der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften weitgehend ab. Somit konnten die Klagen der Investoren weiterlaufen. Im Februar 2009 stellten die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften einen Antrag zur pauschalen Abweisung der noch anhängigen Klagen der Investoren im summarischen Verfahren, während ein Teil der Anleger in Anleihen Anträge auf summarische Verfahren für einen Teil ihrer Ansprüche einreichte. Im Juni 2009 einigte sich einer der Anleihegläubiger bezüglich seiner Klage mit der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften. Im November 2009 hielt der SDO eine Anhörung zu den Anträgen auf summarische Verfahren ab.

Zusätzlich reichte im November 2004 der aus dem genehmigten Konkursplan der NCFE entstandene Trust zwei weitere Klagen gegen die CSS LLC und bestimmte verbundene Unternehmen ein. Der Trust reichte beim SDO eine Klage unter Geltendmachung gewohnheitsrechtlicher Ansprüche ein, die derjenigen der MDL-Verfahren gegen einige derselben Beklagten ähnlich ist. Weiter wurden Klagen unter Geltendmachung gesetzlicher Ansprüche gemäss dem Ohio Corrupt Practices Act eingereicht sowie Klagen wegen Verletzung der beruflichen Sorgfaltspflicht und Klagen gemäss dem US-Konkursgesetz. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben im März 2005 Antrag auf Abweisung der Klage eingereicht. Im März 2009 lehnte der SDO diesen Antrag grösstenteils ab. Im Mai 2009 beantragten die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften ein summarisches Verfahren; die entsprechende Anhörung durch den SDO fand im November 2009 statt. Auch reichte der Trust eine Klage beim US Bankruptcy Court for the Southern District of Ohio ein, mit der er gegen von der CSS LLC und mit ihr verbundenen Unternehmen eingereichte Forderungsnachweise im Zusammenhang mit dem Konkurs von NCFE Widerspruch einlegte. Weiter forderte der Trust eine Herausgabe der zuvor gemäss dem Konkursplan an die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen bezahlten Gelder. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben eine Klageerwiderung eingereicht.

Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Description of the Issuer

In October 2005, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, officers, directors and controlling persons, as a defendant in several federal class action lawsuits filed in the SDNY relating to Refco, Inc ("**Refco**"). The actions allege violations of the disclosure requirements of the federal securities laws in connection with a Refco notes offering in August 2004 and Refco's IPO in August 2005. The actions have been consolidated into the matter In re Refco, Inc. Securities Litigation. In July 2006, CSS LLC and certain other defendants filed a motion to dismiss plaintiffs' claims related to the Refco notes offering in 2004. The SDNY subsequently granted that motion and dismissed those claims. In December 2007, the plaintiffs filed an amended complaint in which they named additional defendants and again alleged, against CSS LLC and others, violations of the disclosure requirements of the federal securities laws in connection with the August 2004 notes offering and the August 2005 IPO. In February 2008, CSS LLC and certain other defendants moved to dismiss portions of the amended complaint. In August 2008, the SDNY granted that motion to dismiss. In September 2008, CSS LLC and certain other defendants filed an answer to the remaining claims in the amended complaint.

In August 2007, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, officers, directors and controlling persons, as a defendant in a lawsuit filed in Illinois state court on behalf of the estate of Refco Inc. and certain of its affiliates. The lawsuit asserts claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty by Refco insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 IPO. The lawsuit also asserts claims against CSS LLC for professional malpractice and negligent misrepresentation in connection with CSS LLC's role as a financial advisor to Refco. CSS LLC and certain other defendants removed this action to Illinois federal district court and the case has now been transferred (by the Judicial Panel on Multi-District Litigation) to the SDNY. In May 2008, CSS LLC and certain other defendants filed a motion to dismiss plaintiffs' claims. In April 2009, the SDNY granted CSS LLC's and other defendants' motion to dismiss. In December 2009, following an appeal by the plaintiffs to the US Court of Appeals for the Second Circuit ("**Second Circuit**"), the Second Circuit certified certain questions of law to the New York Court of Appeals. The Second Circuit will resume consideration of plaintiffs' appeal after disposition of certification by the New York Court of Appeals.

In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York state court by the Joint Official Liquidators of various Sphinx Funds and the trustee of the Sphinx Trust. The lawsuit asserts claims against CSS LLC for aiding and

Beschreibung der Emittentin

Im Oktober 2005 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in verschiedenen Sammelklagen auf US-Bundesebene aufgeführt, die beim SDNY im Zusammenhang mit Refco Inc. ("**Refco**") eingereicht wurden. Diese Klagen beziehen sich auf behauptete Verstösse gegen Offenlegungspflichten im Zusammenhang mit den US-Bundeswertpapiergesetzen aus einem Angebot von Refco-Notes im August 2004 und dem IPO von Refco im August 2005. Die Klagen sind in der Angelegenheit "In re Refco, Inc. Securities Litigation" zusammengefasst worden. Im Juli 2006 stellten die CSS LLC und andere Beklagte Antrag auf Abweisung der Klagen im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco aus dem Jahr 2004. Der SDNY gab dem Antrag in der Folge statt und wies diese Klagen ab. Im Dezember 2007 reichten die Kläger eine revidierte Klage ein, in der sie zusätzliche Beklagte nannten und abermals angebliche Verstösse der CSS LLC und bestimmter anderer Beklagter gegen die Offenlegungspflichten der US-Bundeswertpapiergesetze im Zusammenhang mit der Notes-Emission im August 2004 und dem IPO im August 2005 geltend machten. Im Februar 2008 reichten die CSS LLC und bestimmte andere Beklagte einen Antrag auf Abweisung von Teilen der revidierten Klage ein. Im August 2008 wies der SDNY diese Klage ab. Im September 2008 reichten die CSS LLC und einige weitere Beklagte eine Einlassung auf die noch verbleibenden Ansprüche in der revidierten Klage ein.

Im August 2007 wurde die CSS LLC zusammen mit weiteren Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die beim Illinois State Court im Zusammenhang mit Refco Inc. und einigen mit ihr verbundenen Unternehmen eingereicht wurde. Die Klage macht Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem IPO im August 2005 geltend. Die Klage macht zudem Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Verletzung der beruflichen Sorgfaltspflicht und fahrlässiger Falschdarstellung im Zusammenhang mit der Funktion der CSS LLC als Finanzberater von Refco geltend. Die CSS LLC und bestimmte andere Beklagte brachten diese Klage vor den Illinois Federal District Court, und der Fall wurde nun (vom Judicial Panel on Multi-District Litigation) an den SDNY übergeben. Im Mai 2008 reichten die CSS LLC und einige weitere Beklagte einen Antrag auf Abweisung der Klagen ein. Im April 2009 gab der SDNY diesem Antrag der CSS LLC und anderer Beklagter statt. Im Dezember 2009 verwies der US Court of Appeals for the Second Circuit ("Second Circuit") nach einer Anfechtung seitens der Kläger bestimmte Rechtsfragen an den New York Court of Appeals. Der Second Circuit wird die Behandlung der Anfechtung nach der Zulassungsentscheidung des New York Court of Appeals erneut aufnehmen.

Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener Sphinx Funds und vom Sachverwalter des Sphinx Trust beim New York State Court

abetting breaches of fiduciary duty by Refco insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and Refco's August 2005 IPO, aiding and abetting fraud, and interference with contract/prospective contract. CSS LLC and certain other defendants have removed the action to the SDNY. In November 2008, CSS LLC and certain other defendants filed a motion to dismiss plaintiffs' claims, which remains pending.

CSS LLC and certain of its affiliates have received subpoenas and requests for information from certain regulators, including the SEC, regarding Refco. CSS LLC and its affiliates have co-operated with such inquiries and requests.

Mortgage-related matters

CSS LLC and certain of its affiliates have received subpoenas and/or requests for information from certain regulators regarding the origination, purchase, securitisation and servicing of subprime and non-subprime residential mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are co-operating with such inquiries and requests. CSS LLC and certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to the residential mortgage business.

Bank loan litigation

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the US Federal Court in Idaho by homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. Credit Suisse arranged, and was the agent bank for, syndicated loans provided for all four developments, which are now in bankruptcy or foreclosure. The complaint generally alleges that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention to have the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. The claims include Racketeer Influenced and Corrupt Organizations ("**RICO**"), fraud, negligent misrepresentation, breach of fiduciary duty, *tortuous* interference and conspiracy, among others. The complaint demands USD 24 billion in damages (USD 8 billion tripled under the RICO statute). An amended complaint was filed 25 January 2010, adding six new homeowner plaintiffs in the same four real estate developments. A response to the amended complaint is due 29th March 2010. Credit Suisse believes the amount demanded in the claim is baseless and that the lawsuit is without merit and intends to defend itself vigorously.

eingereicht worden war. Die Klage macht Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem IPO von Refco im August 2005 sowie wegen Beihilfe zu Betrug und Verleitung zum Bruch von Verträgen/in Aussicht stehenden Verträgen geltend. Die CSS LLC und einige weitere Beklagte haben die Klage vor den SDNY gebracht. Im November 2008 reichten die CSS LLC und einige weitere Beklagte einen Antrag auf Abweisung der Klagen ein, der weiterhin anhängig ist.

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen haben bezüglich Refco Vorladungen und Informationsanfragen von verschiedenen Aufsichtsbehörden erhalten, unter anderem der SEC. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen und Aufforderungen kooperiert.

Hypotheken-bezogene Verfahren

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden vorgeladen und/oder erhielten Informationsanfragen von bestimmten Aufsichtsbehörden bezüglich Ausreichung, Kauf, Verbriefung und Servicing von Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohnhypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen und Aufforderungen kooperiert. Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit dem Wohnhypotheken-Geschäft als Beklagte aufgeführt.

Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von Hausbesitzern in den vier Freizeitanlagen Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer US Federal Court in Idaho angestrengten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite für alle vier Freizeitanlagen und fungierte als Treuhänder. Inzwischen sind alle vier Freizeitanlagen von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Klage behauptet, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse samt den weiteren mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Klagegegenstände sind unter anderem Racketeer Influenced and Corrupt Organizations ("**RICO**", erpresserische und korrupte Organisationen), Betrug, fahrlässiges Verschweigen von Tatsachen, Verstoss gegen die Treuhandpflicht, unerlaubte Einflussnahme und Verschwörung. Es wird ein Schadenersatz von USD 24 Mrd. (gemäss dem RICO Gesetz verdreifachter Betrag von USD 8 Mrd.) verlangt. Am 25. Januar 2010 wurde eine revidierte Klage eingereicht, die den Kreis der Kläger um sechs weitere Hausbesitzer in denselben Freizeitanlagen erweiterte. Die Antwort auf die revidierte Klage ist für den 29. März 2010 vorgesehen. Die Credit Suisse stuft diese Klage als unbegründet ein und ist entschlossen, sich zu verteidigen.

Huntsman litigation

Huntsman Corporation ("**Huntsman**") sued CSS LLC, along with another lender, in Texas state court alleging tortious interference in connection with the merger agreement between Hexion Specialty Chemicals and Huntsman and a prior merger agreement between Huntsman and Basell that was terminated in favour of the Hexion deal. Huntsman has also asserted causes of action for fraud, negligent misrepresentation and civil conspiracy. In June 2009, CSS LLC and the other lender entered into a settlement agreement with Huntsman to end the litigation among the parties. CSS LLC and the other lender each paid Huntsman USD 316 million in cash and provided USD 550 million of senior debt financing to a subsidiary of Huntsman, to be repaid over seven years.

Auction Rate Securities

CSS LLC is responding to a number of customer demands and defending against litigation and FINRA arbitrations relating to the sale of certain auction rate securities ("**ARS**").

In February 2008, ST Microelectronics ("**ST**") brought a FINRA arbitration against CSS LLC concerning the purchase and sale of USD 415 million notional amount of ARS. The brokers of record for ST, who are no longer employed by CSS LLC, have since been criminally convicted. In February 2009, the FINRA arbitration panel awarded ST USD 406 million in damages in exchange for CSS LLC taking possession of the ARS. ST subsequently filed an action in the SDNY to confirm this award, which on 23rd March 2010 was granted. CSS LLC disagrees with the decision and is evaluating an appeal. Separately, in 2008, ST filed an action in the US District Court for the Eastern District of New York against CSS LLC and the Group alleging violations of the federal securities laws and various common law causes of action relating to this ARS portfolio. The Group entities moved to dismiss that action. On 16 March 2010, ST moved to file an amended complaint.

In October 2009, Roche International Ltd. filed an action in the SDNY against the Group alleging violations of the federal securities laws and various common law causes of action relating to its ARS portfolio. In January 2010, the parties entered into a settlement agreement, covered by existing litigation reserves, pursuant to which CSS LLC agreed to repurchase the remaining ARS in the portfolio.

In September 2008, CSS LLC, along with many other Wall Street firms, agreed to a settlement in principle with the New York Attorney General and the North American Securities Administrators Association Task Force whereby

Der Rechtsstreit mit Huntsman

Huntsman Corp. ("**Huntsman**") hat die CSS LLC zusammen mit einem weiteren Darlehensgeber vor dem Texas State Court verklagt wegen unerlaubter Einmischung im Zusammenhang mit der Übernahmevereinbarung zwischen Hexion Specialty Chemicals und Huntsman sowie mit einer früheren Fusionsvereinbarung zwischen Huntsman und Basell, die zu Gunsten des Hexion-Deals aufgelöst wurde. Huntsman hat ausserdem Klageansprüche wegen Betrug, fahrlässiger Unrichtigkeit von Angaben und verbotener Absprachen geltend gemacht. Im Juni 2009 einigten sich die CSS LLC sowie der andere Darlehensgeber in einem Vergleich mit Huntsman auf die Beendigung dieses Rechtsstreits. Die CSS LLC und der andere Darlehensgeber erklärten sich bereit, Huntsman je USD 316 Mio. in bar zu zahlen und einer Tochtergesellschaft von Huntsman USD 550 Mio. in Form einer vorrangigen Kreditfazilität zur Verfügung zu stellen. Die Rückzahlung dieser Mittel erfolgt im Verlauf von sieben Jahren.

Auction Rate Securities

Als Reaktion auf verschiedene Kundenforderungen ficht die CSS LLC Rechtsstreitigkeiten und Schiedsverfahren der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) im Zusammenhang mit dem Verkauf bestimmter Auction Rate Securities ("**ARS**") an.

Im Februar 2008 zog ST Microelectronics ("**ST**") die CSS LLC vor ein FINRA-Schiedsgericht im Zusammenhang mit dem Erwerb und Verkauf von ARS im Nennwert von USD 415 Mio. Die im Zusammenhang mit dem Erwerb durch ST handelnden Broker sind nicht mehr für die CSS LLC tätig; sie wurden inzwischen strafrechtlich verurteilt. Im Februar 2009 sprach das FINRA-Schiedsgericht ST einen Schadenersatz in Höhe von USD 406 Mio. im Gegenzug zur Übernahme der ARS durch die CSS LLC zu. ST reichte in der Folge beim SDNY eine Klage ein, um den Schiedsspruch zu bestätigen. Am 23. März 2010 wurde der Klage von ST stattgegeben. Die CSS LLC lehnt das Urteil ab und erwägt, es anzufechten. In einer separaten Klage beim US District Court for the Eastern District of New York (EDNY) gegen die CSS LLC und die Gruppe im Jahr 2008 machte ST Verstösse gegen US-Bundeswertpapiergesetze und verschiedene weitere Gesetze im Zusammenhang mit diesem ARS-Portfolio geltend. Die Gesellschaften der Gruppe haben einen Antrag auf Abweisung der Klage eingereicht. Am 16. März 2010 hat ST Antrag auf Einreichung einer revidierten Klage gestellt.

Im Oktober 2009 reichte Roche International Ltd. beim SDNY Klage gegen die Gruppe ein und brachte Verstösse gegen die US-Bundeswertpapiergesetze und verschiedene weitere Gesetze im Zusammenhang mit ihrem ARS-Portfolio vor. Im Januar 2010 einigten sich die Parteien in einem Vergleich, dass CSS LLC die noch im Portfolio verbliebenen ARS zurückkaufen werde; dieser Rückkauf ist durch bestehende Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten vollumfänglich gedeckt.

Im September 2008 hat die CSS LLC zusammen mit vielen anderen Wall-Street-Kreditinstituten mit dem New Yorker Generalstaatsanwalt und der North American Securities Administrators Association Task Force einen

the Group agreed to repurchase up to USD 550 million par value of ARS from individual customers.

ADR litigation

A putative class action was filed on 21 April 2008 in the SDNY against the Group and certain executives by certain purchasers of American Depositary Receipts ("**ADRs**") and shares alleging violations of Sections 10 and 20 of the Securities Exchange Act of 1934 and Rule 10b-5 thereunder. Plaintiffs in this action allege that Credit Suisse's stock price was artificially inflated as a result of allegedly misleading disclosures relating to the company's business and financial results. A second putative class action complaint making similar allegations was filed in May 2008. These actions were consolidated in an amended complaint against the Group and certain executives in October 2008. In December 2008, the Group and defendant executives filed a motion to dismiss the amended complaint. In October 2009, the SDNY issued a decision dismissing the case for lack of subject matter jurisdiction. In November 2009, plaintiffs filed a motion for leave to amend their complaint, and the Group and defendant executives opposed that motion. On 11 February 2010, the SDNY denied in part and granted in part plaintiffs' motion. The SDNY found that the US purchaser plaintiffs could proceed with their proposed amended claims but that the foreign purchaser plaintiffs could not. On 10 March, 2010, the US purchaser plaintiffs filed their second amended complaint.

US economic sanctions matter

In December 2009, Credit Suisse announced that it had reached a settlement with the New York County District Attorney's Office, the US Department of Justice, the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Reserve Bank of New York and the Office of Foreign Assets Control ("**OFAC**") of their investigation into US dollar payments during the period April 2002 to 2007 involving parties that are subject to US economic sanctions. As part of the settlement, Credit Suisse entered into deferred prosecution agreements and an agreement with OFAC and agreed to pay a total of USD 536 million, for which reserves were recorded in 2009. Credit Suisse has taken a series of actions designed to prevent practices of this type from occurring in the future, including: (i) the termination of business with all OFAC-sanctioned parties by 2007, a process largely completed in 2006, including closing our representative office in Tehran; (ii) enhancing our global compliance program, including appointing a global sanctions compliance officer, establishing competency centres and designating individuals responsible for coordinating and monitoring compliance with sanctions programs and enhancing our global policies, procedures and employee training programs, which will continue to be regularly reviewed for effectiveness; and (iii) implementing enhanced sanctions filters screening designed to cover incoming and outgoing transactions. The Group has received a request for information from the SEC regarding activities involving certain sanctioned countries. The Group

Grundsatzvergleich erzielt, in dem die Gruppe dem Rückkauf von ARS von Einzelanlegern in einem Nennwert von bis zu USD 550 Mio. zustimmte.

Verfahren im Zusammenhang mit ADR

Am 21. April 2008 reichten einige Käufer von amerikanischen Hinterlegungsscheinen ("**ADR**") und Aktien beim SDNY eine sog. putative Sammelklage gegen die Gruppe und bestimmte Führungskräfte ein, in der sie sich auf Verstösse gegen Section 10 und 20 des Securities Exchange Act von 1934 und Rule 10b 5 beriefen. Die Kläger dieser Sammelklage behaupten, der Aktienkurs der Credit Suisse sei als Folge einer angeblich irreführenden Offenlegung der Geschäfts- und Finanzergebnisse des Unternehmens künstlich aufgebläht gewesen. Eine zweite putative Sammelklage mit ähnlichen Vorwürfen wurde im Mai 2008 eingereicht. Diese Klagen wurden in einer revidierten Klage gegen die Gruppe und bestimmte Führungskräfte im Oktober 2008 zusammengefasst. Im Dezember 2008 reichten die Gruppe und die beklagten Führungskräfte einen Antrag auf Abweisung der revidierten Klage ein. Der SDNY gab diesem Antrag im Oktober 2009 statt und begründete diesen Beschluss mit der fehlenden sachlichen Zuständigkeit in Bezug auf den Klagegegenstand. Im November 2009 reichten die Kläger einen Antrag auf Zulassung von Klageerweiterungen ein, den die Gruppe und die beklagten Führungskräfte ihrerseits angefochten haben. Am 11. Februar 2010 lehnte der SDNY den Antrag der Kläger zu Teilen ab und gab ihm zu Teilen statt. Der SDNY kam zum Schluss, dass die abgeänderten Klagen derjenigen Kläger, bei denen es sich um US-Käufer handelt, zugelassen sind, die der ausländischen Käufer jedoch nicht. Am 10. März 2010 reichten die Kläger, bei denen es sich um US-Käufer handelt, ihre zweite revidierte Klage ein.

US-Wirtschaftssanktionen

Im Dezember 2009 gab die Credit Suisse bekannt, dass sie mit dem Staatsanwalt für den Bezirk New York County, dem US-Justizministerium, dem US-Notenbankrat, der Federal Reserve Bank of New York und dem Office of Foreign Assets Control ("**OFAC**") einen Vergleich abgeschlossen habe. Der Vergleich bezieht sich auf eine Untersuchung zu US-Dollar-Zahlungen zwischen April 2002 und 2007 im Zusammenhang mit Parteien, gegen welche die USA Wirtschaftssanktionen verhängt hatten. Im Rahmen des Vergleichs hat die Credit Suisse eine Vereinbarung über den Aufschub der Strafverfolgung (Deferred Prosecution Agreement) sowie eine Vereinbarung mit dem OFAC erzielt und wird Zahlungen von insgesamt USD 536 Mio. leisten. Die entsprechenden Rückstellungen wurden im Jahr 2009 vorgenommen. Um solche Vorfälle in Zukunft zu verhindern, hat die Credit Suisse ihre internen Prozesse verbessert. Namentlich hat die Bank folgende Massnahmen ergriffen: (i) Sie hat bis 2007 sämtliche Geschäftsbeziehungen zu OFAC-sanktionierten Parteien beendet. Dieser Prozess war 2006 bereits weitestgehend abgeschlossen und beinhaltete die Schließung der Repräsentanz der Credit Suisse in Teheran. (ii) Sie hat ihre globalen Compliance-Vorkehrungen verbessert, indem sie unter anderem einen globalen Sanctions Compliance Officer ernannt, Kompetenzzentren eingerichtet und Personen eingesetzt hat, die zuständig für die Koordination von Sanktionsprogrammen sind und deren Einhaltung überwachen. Zudem hat die Bank ihre

is cooperating with such request.

German data matter

The media has reported that German authorities have initiated an investigation into 1,100 Credit Suisse clients for possible tax evasion. The information about the clients is reported by the media to have come from a CD-rom acquired by the German authorities. Based on information the German authorities have provided to certain of Credit Suisse 's clients, Credit Suisse now has reason to believe it is one of the firms that has been the victim of a data theft or otherwise has had certain client information acquired. Credit Suisse is conducting an internal review to determine how this information was obtained. Credit Suisse believes that its data security and other similar controls are effective. Credit Suisse takes this matter very seriously and will deal with the issues in a appropriate manner reflecting its legal obligations and the interests of its clients, employees and the firm. Credit Suisse intends to cooperate with all relevant governmental authorities in any investigation. Credit Suisse has filed criminal charges against the individuals who committed the data theft, who are currently unknown. Credit Suisse has no reason to believe that the German authorities are investigating it.

globalen Weisungen, Verfahren sowie ihre Mitarbeiterschulungsprogramme in diesen Bereichen optimiert und überprüft diese regelmässig auf ihre Wirksamkeit. (iii) Sie hat ihre internen Sanktionsfilter verbessert, welche Zahlungen prüfen. Die Gruppe hat eine Informationsanfrage der SEC bezüglich Geschäftsaktivitäten mit bestimmten sanktionierten Ländern erhalten. Die Gruppe kooperiert bei dieser Anfrage.

Datenkauf durch deutsche Behörden

In den Medien wurde berichtet, dass deutsche Behörden Ermittlungen gegen 1'100 Kunden der Credit Suisse wegen des Verdachts auf Steuerhinterziehung aufgenommen haben. Laut den Medienberichten stammen die Kundendaten von einer CD-ROM, die die deutschen Behörden erworben haben. Angesichts der Informationen, die bestimmte Kunden der Credit Suisse von den deutschen Behörden erhalten haben, hat die Credit Suisse mittlerweile Grund zur Annahme, dass sie zu den Firmen gehört, die Opfer von Datendiebstahl wurden, oder deren Kundendaten in sonstiger Weise erworben wurden Die Credit Suisse führt derzeit eine interne Prüfung durch, um festzustellen, wie diese Daten in fremde Hände gelangen konnten. Die Credit Suisse ist der Überzeugung, dass sie über wirksame Datensicherheits- und vergleichbare Kontrollen verfügt. Credit Suisse nimmt diese Angelegenheit sehr ernst und wird unter Einhaltung ihrer rechtlichen Pflichten sowie unter Berücksichtigung der Interessen ihrer Kunden, der Mitarbeiter und des Unternehmens angemessene Schritte unternehmen. Die Credit Suisse beabsichtigt, mit allen massgeblichen Behörden bei sämtlichen Ermittlungen zu kooperieren, und hat Strafanzeige gegen die – derzeit noch unbekannten – Datendiebe erstattet. Die Credit Suisse hat keinen Grund zur Annahme, dass seitens der deutschen Behörden gegen sie ermittelt wird.

SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE

The following tables set out, in summary form, the statements of operations, balance sheets, changes in equity, comprehensive income and cash flows of Credit Suisse as at and for the periods presented on both a consolidated and parent company basis. These tables were derived from the Credit Suisse Annual Report 2009, which is incorporated by reference herein, and should be read in conjunction with the full financial statements and the notes thereto set out in the Credit Suisse Annual Report 2009. These tables are provided in the English language only. For convenience, investors may also consult the German version of the Credit Suisse Annual Report 2009.

Die nachfolgenden Tabellen enthalten eine zusammenfassende Übersicht über die Erfolgsrechnung, die Bilanz, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, das Gesamtergebnis und die Kapitalflussrechnung der Credit Suisse in Bezug auf die dargestellten Zeiträume auf einer konsolidierten Basis sowie auf einer Einzelabschlussbasis. Diese Tabellen sind der englischen Fassung des Geschäftsberichts 2009 der Credit Suisse entnommen, welcher durch Verweis in dieses Dokument einbezogen ist, und sind in Verbindung mit den vollständigen Jahresrechnungen und deren Anhängen zu lesen, die jeweils in der englischen Fassung des Geschäftsberichts 2009 der Credit Suisse enthalten sind. Diese Tabellen werden nur in englischer Sprache bereitgestellt. Zu Informationszwecken können Anleger auch die deutsche Fassung des Geschäftsberichts 2009 der Credit Suisse heranziehen.

Credit Suisse AG – Condensed Consolidated Financial Information

The consolidated financial statements of Credit Suisse as included in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2009 were prepared in accordance with U.S. GAAP and comply with Swiss law.

Condensed consolidated statements of operations

Year ended 31 December (CHF million)	2009	2008	2007
Net interest income	**6,369**	7,913	7,598
Commissions and fees	**12,770**	13,640	17,522
Trading revenues	**12,164**	(10,340)	5,804
Other revenues	**690**	(3,908)	5,966
Net revenues	**31,993**	7,305	36,890
Provision for credit losses	**460**	797	227
Compensation and benefits	**14,706**	12,958	15,528
Other operating expenses	**9,470**	9,389	8,970
Total operating expenses	**24,176**	22,347	24,498
Income/(loss) from continuing Operations before taxes	**7,357**	(15,839)	12,165
Income tax expense/(benefit)	**1,794**	(4,922)	844
Income/(loss) from continuing Operations	**5,563**	(10,917)	11,321
Income/(loss) from discontinued Operations, net of tax	**169**	(531)	6
Net income/(loss)	**5,732**	(11,448)	11,327
Less net income/(loss) attributable to noncontrolling interests	**(697)**	(3,379)	5,013
Net income/(loss) attributable to shareholder	**6,429**	(8,069)	6,314
of which from continuing operations	**6,260**	(7,538)	6,308
of which from discontinued operations, net of tax	**169**	(531)	6

Condensed consolidated balance sheets

31 December (CHF million)	2009	2008
Assets		
Cash and due from banks	**52,535**	90,521
Interest-bearing deposits with banks	**2,200**	3,892
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	**208,378**	269,013
Securities received as collateral, at fair value	**37,371**	29,755
Trading assets, at fair value	**331,307**	341,381
Investment securities	**9,190**	11,681
Other Investments	**23,547**	26,908
Net loans	**221,452**	220,392
Premises and equipment	**5,901**	5,789
Goodwill	**8,132**	8,195
Other intangible assets	**318**	412
Brokerage receivables	**41,872**	57,499
Other assets	**68,279**	85,208
Assets of discontinued Operations held-for-sale	**0**	1,023
Total assets	**1,010,482**	1,151,669
Liabilities and equity		
Due to banks	**50,081**	74,948
Customer deposits	**258,697**	267,010
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	**191,587**	243,970
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	**37,371**	29,755
Trading liabilities, at fair value	**134,875**	153,718
Short-term borrowings	**6,058**	10,182
Long-term debt	**156,676**	148,550
Brokerage payables	**59,132**	93,426
Other liabilities	**70,254**	83,089
Liabilities of discontinued Operations held-for-sale	**0**	872
Total liabilities	**964,731**	1,105,520
Total shareholder's equity	**31,228**	26,868
Noncontrolling interests	**14,523**	19,281
Total equity	**45,751**	46,149
Total liabilities and equity	**1,010,482**	1,151,669

Condensed consolidated statements of changes in equity

(CHF million, except common shares outstanding)	Common shares/ participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares, at cost[1]	Accumulated other comprehensive income/loss	Total shareholder's equity	Non-controlling interests	Total equity	Number of common shares outstanding[2]
Balance at 31 December 2006	**4,400**	**19,593**	**11,652**	**(6,149)**	**(3,451)**	**26,045**	**18,902**	**44,947**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares from noncontrolling interests, changing ownership	—	—	—	—	—	—	(1,150)	(1,150)	—
Net transactions in subsidiary shares from noncontrolling interests, not changing ownership	—	—	—	—	—	—	1,891	1,891	—
Net income	—	—	6,314	—	—	6,314	5,013	11,327	—
Cumulative effect of accounting changes, net of tax	—	—	(680)	—	10	(670)[3]	(26)	(696)	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(849)	(849)	(1,921)	(2,770)	—
Transactions in treasury shares, net	—	—	—	(287)	—	(287)	—	(287)	—
Share-based compensation, net of tax	—	833	—	939	—	1,772	—	1,772	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	112	—	—	—	112	—	112	—
Cash dividends paid	—	—	(1,167)[4]	—	—	(1,167)	(52)	(1,219)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	930	930	—
Other	—	311	(247)	—	—	64	432	496	—
Balance at 31 December 2007	**4,400**	**20,849**	**15,872**	**(5,497)**	**(4,290)**	**31,334**	**24,019**	**55,353**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares from noncontrolling interests, changing ownership	—	—	—	—	—	—	(77)	(77)	—
Net transactions in subsidiary shares from noncontrolling interests, not changing ownership	—	—	—	—	—	—	274	274	—
Net income	—	—	(8,069)	—	—	(8,069)	(3,379)	(11,448)	—
Cumulative effect of accounting changes, net of tax[5]	—	—	(11)	—	7	(4)	—	(4)	—
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(3,458)	(3,458)	(1,353)	(4,811)	—
Issuance of common shares	—	2,958	—	—	—	2,958	—	2,958	—
Transactions in treasury shares, net	—	1	—	18	—	19	—	19	—
Share-based compensation, net of tax	—	1,264	—	—	—	1,264	—	1,264	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(203)	—	—	—	(203)	—	(203)	—
Cash dividends paid	—	—	(2,660)	—	—	(2,660)	(124)	(2,784)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	15	15	—
Other	—	190	—	5,497[6]	—	5,687	(94)	5,593	—
Balance at 31 December 2008	**4,400**	**25,059**	**5,132**	**18**	**(7,741)**	**26,868**	**19,281**	**46,149**	**43,996,652**
Net transactions in subsidiary shares from noncontrolling interests, changing ownership	—	8	—	—	—	8	(4)	4	—
Net transactions in subsidiary shares from noncontrolling interests, not changing ownership[7]	—	—	—	—	—	—	761	761	—
Net income/(loss)	—	—	6,429	—	—	6,429	(697)	5,732	—
Total other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(665)	(665)	(303)	(968)	—
Issuance of common shares	—	(13)	—	—	—	(13)	—	(13)	—
Transactions in treasury shares, net	—	50	—	(505)	—	(455)	—	(455)	—
Share-based compensation, net of tax	—	(797)	—	—	—	(797)	—	(797)	—
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(5)	—	—	—	(5)	—	(5)	—
Cash dividends paid	—	—	(141)	—	—	(141)	(111)	(252)	—
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(4,491)	(4,491)	—
Other	—	(3)	(2)	—	—	(1)	87	86	—
Balance at 31st December 2009	**4,400**	**24,299**	**11,422**	**(487)**	**(8,406)**	**31,228**	**14,523**	**45,751**	**43,996,652**

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

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

(3) Includes CHF 165 million related to fair value measurement under US GAAP, CHF (832) million related to the fair value option under US GAAP, CHF (13) million related to accounting for uncertainty in income taxes under US GAAP and CHF 10 million reclassified from accumulated other comprehensive income as a result of the fair value option, all net to tax.

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

(5) Represents the effect of Credit Suisse adopting the measurement date provision as of 31 December 2008 related to new guidance on employer's pension accounting under US GAAP.

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

(7) Includes transactions with and without ownership changes related to fund activity. Distribution to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends.

Condensed comprehensive income

Year ended 31 December (CHF million)	2009	2008	2007
Net income/(loss)	**5,732**	(11,448)	11,327
Other comprehensive income/(loss), net of tax	**(968)**	(4,811)	(2,770)
Comprehensive income/(loss)	**4,764**	(16,259)	8,557
Comprehensive income/(loss) attributable to noncontrolling interests	**(1,000)**	(4,732)	3,092
Comprehensive income/(loss) attributable to shareholder	**5,764**	(11,527)	5,465

Condensed consolidated statements of cash flows

Year ended 31 December (CHF million)	2009	2008	2007
Operating activities of continuing operations			
Net income/(loss)	**5,732**	(11,448)	11,327
Less net income/loss attributable to noncontrolling interests	**(697)**	(3,379)	5,013
Net income/(loss) attributable to shareholder	**6,429**	(8,069)	6,314
(Income)/loss from discontinued operation attributable to shareholder, net of tax	**(169)**	531	(6)
Income/(loss) from continuing operations attributable to shareholder	**6,260**	(7,538)	6,308
Total adjustments to reconcile net income to net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations	**(18,466)**	141,286	(60,268)
Net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations	**(12,206)**	133,748	(53,960)
Investing activities of continuing operations			
(Increase)/decrease in interest-bearing deposits with banks	**1,584**	207	(455)
Decrease in central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	**55,508**	12,285	3,327
Purchase of investment securities	**(67)**	(510)	(445)
Proceeds from sale of investment securities	**891**	55	2,884
Maturities of investment securities	**2,209**	2,365	3,450
Investments in subsidiaries and other investments	**(1,961)**	(3,828)	(8,395)
Proceeds from sale of other investments	**1,919**	2,515	2,188
(Increase)/decrease in loans	**3,690**	(10,441)	(36,137)
Proceeds from sales of loans	**992**	596	339
Capital expenditures for premises and equipment and other intangible assets	**(1,374)**	(1,400)	(1,296)
Proceeds from sale of premises and equipment and other intangible assets	**3**	4	90
Other, net	**169**	141	(43)
Net cash provided by/(used in) investing activities of continuing operations	**63,563**	**1,989**	**(34,493)**
Financing activities of continuing operations			
Increase/(decrease) in due to bank and customer deposits	**(30,327)**	(57,581)	46,290
Increase/(decrease) in short-term borrowings	**3,259**	(7,564)	(49)
Increase/(decrease) in central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	**(47,354)**	(40,975)	30,590
Issuances of long-term debt	**61,467**	106,422	77,786
Repayments of long-term debt	**(71,061)**	(85,496)	(62,638)
Issuance of trust preferred securities	**0**	111	22
Issuance of common shares	**(13)**	2,958	0
Sale of treasury shares	**1,695**	1,040	0
Repurchase of treasury shares	**(2,150)**	(1,021)	(287)
Dividends paid/capital repayments	**(257)**	(3,002)	(1,152)
Other, net	**(3,447)**	5,622	7,522

Net cash provided by/(used in) financing activities of continuing operations	**(88,188)**	(79,486)	98,084
Effect of exchange rate changes on cash and due from banks	**(1,155)**	(2,016)	(1,244)
Net cash provided by/(used in) operating activities of discontinued operations	**0**	(18)	52
Net increase/(decrease) in cash and due from banks	**(37,986)**	54,217	8,439
Cash and due from banks at beginning of period	**90,521**	36,304	27,865
Cash and due from banks at end of period	**52,535**	90,521	36,304

Credit Suisse AG – Condensed Parent Company Financial Information

The Credit Suisse AG parent company financial statements as included in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2009 were prepared in accordance with Swiss law.

Condensed statements of income

Year ended 31 December (CHF million)	2009	2008
Net interest income	**3,172**	5,050
Net commission and service fee activities	**4,267**	4,594
Net trading income/(loss)	**70**	(980)
Net other ordinary income	**1,166**	511
Net operating income	**8,675**	9,175
Operating expenses		
Personnel expenses	**5,662**	3,938
Property, equipment and administrative costs	**1,671**	1,474
Total operating expenses	**7,333**	5,412
Gross operating profit	**1,342**	3,763
Depreciation of noncurrent assets	**661**	4,753
Valuation adjustments, provisions and losses	**861**	1,179
Operating loss	**(180)**	(2,169)
Extraordinary income	**618**	19
Extraordinary expenses	**0**	(363)
Taxes	**(60)**	273
Net profit/(loss)	**378**	(2,240)

Condensed balance sheets (before appropriation of retained earnings)

31 December (CHF million)	2009	2008
Assets		
Cash and other liquid assets	**34,546**	68,010
Money market papers	**3,454**	5,310
Due from banks	**173,781**	208,964
Due from customers	**198,696**	201,661
Mortgages	**93,804**	94,386
Securities and precious metals trading portfolio	**37,592**	41,140
Financial investments	**5,626**	6,113
Participations	**18,629**	16,361
Tangible fixed assets	**3,087**	3,042
Intangible assets	**1,111**	1,052
Accrued income and prepaid expenses	**3,041**	3,155
Other assets	**23,888**	37,707
Total assets	**597,255**	686,901
Liabilities and shareholder's equity		
Liabilities in respect of money market papers	**12,758**	38,210
Due to banks	**127,536**	220,203
Due to customers, savings and investment deposits	**42,422**	34,754
Due to customers, other deposits	**246,500**	237,754
Medium-term notes	**1,499**	1,105
Bonds and mortgage-backed bonds	**102,426**	79,617
Accrued expenses and deferred income	**6,187**	5,888
Other liabilities	**19,797**	31,435
Valuation adjustments and provisions	**1,375**	1,548
Total liabilities	**560,500**	650,514
Share and participation capital	**4,400**	4,400
General legal reserves	**22,063**	22,063
Other reserves	**610**	610
Retained earnings	**9,682**	9,314
Total shareholder's equity	**36,755**	36,387
Total liabilities and shareholder's equity	**597,255**	686,901

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the yield enhancement products that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Discount Certificates", "Barrier Discount Certificates", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Capped Outperformance Certificates", "Capped Bonus Certificates", "Express Certificates", "Capped Outperformance Bonus Certificates", "Barrier Range Reverse Convertibles" or "Barrier Range Discount Certificates", which are the main categories of Complex Products that may be issued under this Document. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Share, an Index, a Fund, a Commodity or an FX Rate or any multiple or combination thereof.

A summary description of the main product categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below (see "***— Summary description of categories of Complex Products***"). A summary description of features that may apply to Complex Products of any product category in addition to their standard characteristics follows thereafter (see "— ***Summary description of features that may apply to Complex Products of any category***"). Further, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.*, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at www.sspa-association.ch.

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms elsewhere in this Document.

Summary description of categories of Complex Products

Discount Certificates

Complex Products that are Discount Certificates qualify as discount certificates under the SSPA Swiss Derivative Map,

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Renditeoptimierungs-Produkte, die im Rahmen des Basisprospektes begeben werden können, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Discount-Zertifikate", "Barrier-Discount-Zertifikate", "Reverse Convertibles", "Barrier Reverse Convertibles", "Capped-Outperformance-Zertifikate", "Capped-Bonus-Zertifikate", "Express Zertifikate", "Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate", "Barrier Range Reverse Convertibles" oder "Barrier-Range-Discount-Zertifikate" bezeichnet; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. denen es sich um eine Aktie, einen Index, einen Fonds, einen Rohstoff oder einen Devisenkurs oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptprodukt-kategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können (siehe den Abschnitt ***"— Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten"***). Danach folgt eine Kurz-beschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Produktkategorie möglicherweise neben ihren standard-mässigen Merkmalen besitzen (siehe ***"— Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen"***). 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.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungs-beispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Aus-zahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

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

Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Discount-Zertifikate

Als Discount-Zertifikate ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP

classification number 1200 (see www.sspa-association.ch).

Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, to slightly decrease, throughout the term of the Complex Products.

Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return. Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer larger discounts than Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings; however, the risk is greater.

Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from a Final Redemption Amount that is potentially above the Issue Price. Therefore, any potential return is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (*i.e.*, the return on such Complex Products is capped). The discount at which Discount Certificates are issued provides a security buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, Discount Certificates are generally redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, is below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. If the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is below (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, Discount Certificates are either redeemed by payment of a cash amount or delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount of Discount Certificates is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Discount Certificates with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

(Klassifizierungsnummer 1200) (siehe www.svsp-verband.ch) als Discount-Zertifikate.

Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht.

Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung. Bei Discount-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fallen die Abschläge in der Regel höher aus als bei Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind; es besteht jedoch ein grösseres Risiko.

Discount-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Finalen Rückzahlungsbetrag zu erzielen, der potenziell über dem Emissionspreis liegt. Eine potenzielle Rendite ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis beschränkt (d.h. die Rendite auf ein solches Komplexes Produkt ist nach oben hin begrenzt). Der Abschlag, mit dem Discount-Zertifikate begeben werden, dient als Sicherheitspuffer. Dennoch ist ein Totalverlust des in Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Discount-Zertifikate, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder, bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Discount-Zertifikate entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Discount-Zertifikate an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der

Barrier Discount Certificates

Complex Products that are Barrier Discount Certificates qualify as barrier discount certificates under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1210 (see www.sspa-association.ch).

Barrier Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease, (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, to slightly decrease, and (iii) that no Barrier Event will occur, throughout the term of the Complex Products.

Barrier Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return. Barrier Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer larger discounts and/or lower Barriers than Barrier Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings; however, the risk is greater. In contrast to Discount Certificates, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is higher due to the conditional capital protection provided by the Barrier, although the discount achieved is generally smaller.

Barrier Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from a Final Redemption Amount that is potentially above the Issue Price. Therefore, any potential return is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (*i.e.*, the return on such Complex Products is capped). The discount at which Barrier Discount Certificates are issued and the conditional capital protection provide a security buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Barrier Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, Barrier Discount Certificates are generally redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, respectively, is above (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, is below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. If a Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is below (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, Barrier Discount Certificates are either redeemed by payment of a cash amount or delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the

Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Barrier-Discount-Zertifikate

Als Barrier-Discount-Zertifikate ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1210) (siehe www.svsp-verband.ch) als Barrier-Discount-Zertifikate.

Barrier-Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte abnimmt, (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht und (iii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier-Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung. Bei Barrier-Discount-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fallen die Abschläge in der Regel höher aus und/oder sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Barrier-Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind; es besteht jedoch ein grösseres Risiko. Im Unterschied zu Discount-Zertifikaten sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund des durch die Barriere gewährten bedingten Kapitalschutzes grösser, wenn auch der Abschlag in der Regel geringer ausfällt.

Barrier-Discount-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Finalen Rückzahlungsbetrag zu erzielen, der potenziell über dem Emissionspreis liegt. Eine potenzielle Rendite ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis beschränkt (d.h. die Rendite auf ein solches Komplexes Produkt ist nach oben hin begrenzt). Der Abschlag, mit dem Barrier-Discount-Zertifikate begeben werden, und der bedingte Kapitalschutz dienen als Sicherheitspuffer. Dennoch ist ein Totalverlust des in Barrier-Discount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Barrier-Discount-Zertifikate, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Ist ein Barriereereignis eingetreten und liegt der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist,

Final Redemption Amount of Barrier Discount Certificates is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Barrier Discount Certificates with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier-Discount-Zertifikate entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Barrier-Discount-Zertifikate an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Barrier-Discount-Zertifikaten mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Reverse Convertibles

Reverse Convertibles

Complex Products that are Reverse Convertibles qualify as reverse convertibles under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1220 (see www.sspa-association.ch).

Als Reverse Convertibles ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1220) (siehe www.svsp-verband.ch) als Reverse Convertibles.

Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease and (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, to slightly decrease, throughout the term of the Complex Products.

Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte abnimmt und (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht.

Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more coupon payments or conditional payouts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors in Reverse Convertibles may realize a maximum profit in the aggregate amount of the coupon payments or conditional payouts; accordingly, any potential return is capped. The coupon payments or conditional payouts linked to Reverse Convertibles provide a security buffer. Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity than Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings; however, the risk is greater.

Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Couponzahlungen bzw. bedingter Auszahlungen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Da der höchstmögliche Gewinn, den Anleger in Reverse Convertibles erzielen können, der Summe der Couponzahlungen bzw. der bedingten Auszahlungen entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt. Die mit Reverse Convertibles verbundenen Couponzahlungen bzw. bedingten Auszahlungen dienen als Sicherheitspuffer. Bei Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel grösser aus als bei Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind; es besteht jedoch ein grösseres Risiko.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, Reverse Convertibles are generally redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, respectively, is above (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, is below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. If the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, respectively, is below (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, Reverse Convertibles are

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Reverse Convertibles, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, sofern der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter

either redeemed by payment of a cash amount or delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount of Reverse Convertibles is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Reverse Convertibles with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

Barrier Reverse Convertibles

Complex Products that are Barrier Reverse Convertibles qualify as barrier reverse convertibles under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1230 (see www.sspa-association.ch).

Barrier Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the volatility of the Underlying(s) to decrease, (ii) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, to slightly decrease, and (iii) that no Barrier Event will occur, throughout the term of the Complex Products.

Barrier Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more coupon payments or conditional payouts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors in Barrier Reverse Convertibles may realize a maximum profit in the aggregate amount of the coupon payments or conditional payouts; accordingly, any potential return is capped. The coupon payments or conditional payouts linked to Barrier Reverse Convertibles and the conditional capital protection provide a security buffer. Barrier Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity and/or lower Barriers than Barrier Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings; however, the risk is greater. In contrast to Reverse Convertibles, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is higher due to the conditional capital protection provided by the Barrier, although the return opportunity is generally smaller.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, Barrier Reverse Convertibles are generally redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has

(oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Reverse Convertibles entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Reverse Convertibles an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Barrier Reverse Convertibles

Als Barrier Reverse Convertibles ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1230) (siehe www.svsp-verband.ch) als Barrier Reverse Convertibles.

Barrier Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte abnimmt, (ii) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht und (iii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Barrier Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Couponzahlungen bzw. bedingter Auszahlungen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Da der höchstmögliche Gewinn, den Anleger in Barrier Reverse Convertibles erzielen können, der Summe der Couponzahlungen bzw. der bedingten Auszahlungen entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt. Die mit Barrier Reverse Convertibles verbundenen Couponzahlungen bzw. bedingten Auszahlungen und der bedingte Kapitalschutz dienen als Sicherheitspuffer. Bei Barrier Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel grösser aus und/oder sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Barrier Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind; es besteht jedoch ein grösseres Risiko. Anders als bei Reverse Convertibles sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund des durch die Barriere gewährten bedingten Kapitalschutzes grösser, wenn auch das Renditepotenzial in der Regel geringer ausfällt.

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Barrier Reverse Convertibles, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i)

occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, respectively, is above (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, is below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. If a Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, respectively, is below (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, Barrier Reverse Convertibles are either redeemed by payment of a cash amount or delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount of Barrier Reverse Convertibles is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Ist ein Barriereereignis eingetreten und liegt der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Barrier Reverse Convertibles entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Barrier Reverse Convertibles an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Capped Outperformance Certificates

Complex Products that are Capped Outperformance Certificates qualify as capped outperformance certificates under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1240 (see www.sspa-association.ch).

Capped Outperformance Certificates are primarily targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to increase throughout the term of the Complex Products.

Capped Outperformance Certificates allow the holder thereof to participate, with leverage, in the positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of multiple Underlyings without a Basket feature, the Worst-Performing Underlying is taken into account for the determination of the performance. The Worst-Performing Underlying is also taken into account for the determination of the negative performance with respect to certain Capped Outperformance Certificates with a Basket feature.

Capped Outperformance Certificates allow the holder thereof to benefit from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap. Therefore, any potential return is capped. However, holders of Capped Outperformance Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the

Capped-Outperformance-Zertifikate

Als Capped-Outperformance-Zertifikate ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1240) (siehe www.svsp-verband.ch) als Capped-Outperformance-Zertifikate.

Capped-Outperformance-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte steigt.

Capped-Outperformance-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, bis die Obergrenze erreicht ist. Bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, wird der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung der Wertentwicklung herangezogen. Der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung wird auch zur Bestimmung der negativen Wertentwicklung bei bestimmten Capped-Outeperformance-Zertifikaten herangezogen.

Capped-Outperformance-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, von einer Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten zu profitieren, bis die Obergrenze erreicht ist. Eine potenzielle Rendite ist somit nach oben hin begrenzt. Die Inhaber der Capped-Outperformance-Zertifikate partizipieren jedoch aufgrund der Hebelwirkung

Leverage. Therefore, an investment in Capped Outperformance Certificates outperforms a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap in case of a positive performance of the Underlying(s). Capped Outperformance Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) (without leverage) and, therefore, the risk associated with an investment in Capped Outperformance Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, in the Worst-Performing Underlying). In consequence, a total loss of the amount invested in Capped Outperformance Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten, bis die Obergrenze erreicht ist. Somit weist eine Anlage in Capped-Outperformance-Zertifikate im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Da Capped-Outperformance-Zertifikate eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unmittelbar (ohne Hebelwirkung) abbilden, ist das mit einer Anlage in Capped-Outperformance-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung) vergleichbar. Folglich ist ein Totalverlust des in Capped-Outperformance-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

On the Final Redemption Date and if the Capped Outperformance Certificates are not early redeemed, Capped Outperformance Certificates are redeemed either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions, depending on the performance of the Underlying(s).

Am Finalen Rückzahlungstag - und sofern keine vorzeitige Rückzahlung der Capped-Outperformance-Zertifikate erfolgt ist - erfolgt die Rückzahlung der Capped-Outperformance-Zertifikate entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, und zwar in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Capped Bonus Certificates

Capped-Bonus-Zertifikate

Complex Products that are Capped Bonus Certificates qualify as capped bonus certificates under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1250 (see www.sspa-association.ch).

Als Capped-Bonus-Zertifikate ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1250) (siehe www.svsp-verband.ch) als Capped-Bonus-Zertifikate.

Capped Bonus Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to increase and (ii) that no Barrier Event will occur, throughout the term of the Complex Products.

Capped-Bonus-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte steigt und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Capped Bonus Certificates offer conditional capital protection as long as no Barrier Event occurs and enable investors to participate in the positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature after the occurrence of a Barrier Event, the Worst-Performing Underlying is taken into account for the determination of the performance of the Underlying(s).

Capped-Bonus-Zertifikate bieten einen bedingten Kapitalschutz, solange kein Barriereereignis eintritt, und ermöglichen es den Anlegern, an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, bis die Obergrenze erreicht ist. Bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch in Bezug auf mehrere Basiswerte mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignis, wird der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte herangezogen.

If no Barrier Event has occurred and if the Capped Bonus Certificates are not early redeemed, investors in Capped Bonus Certificates receive a cash amount on the Final Redemption Date, depending on the performance of the Underlying(s), but not less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the product of the Denomination and the Cap. In any

Ist kein Barriereereignis eingetreten und keine vorzeitige Rückzahlung der Capped-Bonus-Zertifikate erfolgt, so erhalten die Anleger in Capped-Bonus-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag einen Geldbetrag in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, mindestens jedoch das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens das

case, any potential return is capped. As long as Capped Bonus Certificates offer conditional capital protection, *i.e.*, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount linked to Capped Bonus Certificates provides a security buffer.

If a Barrier Event has occurred, Capped Bonus Certificates no longer offer conditional capital protection and, thus, are not redeemed at the minimum redemption amount. However, investors in Capped Bonus Certificates may still benefit from an increase in the value of the Underlying(s) since, on the Final Redemption Date and if not early redeemed, such Capped Bonus Certificates are redeemed by payment of a cash amount or delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions, depending on the performance of the Underlying(s), but not more than the product of the Denomination and the Cap. In any case, any potential return is capped. However, if the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Capped Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying. Therefore, the risk associated with an investment in Capped Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, in the Worst-Performing Underlying). In consequence, a total loss of the amount invested in Capped Bonus Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Express Certificates

Complex Products that are Express Certificates qualify as express certificates under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1260 (see www.sspa-association.ch).

Express Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or, in the case of Express Certificates with a bear feature, to slightly decrease, and (ii) that no Barrier Event will occur, throughout the term of the Complex Products.

Express Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return and provide conditional capital protection as long as no Barrier Event occurs, but with an exposure to the performance of the Underlying(s). In the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, the

Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze. Eine potenzielle Rendite ist somit in jedem Fall nach oben hin begrenzt. Solange die Capped-Bonus-Zertifikate einen bedingten Kapitalschutz gewähren, d.h. solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der an die Capped-Bonus-Zertifikate gekoppelte Mindestrückzahlungsbetrag als Sicherheitspuffer.

Ist ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Capped-Bonus-Zertifikate keinen bedingten Kapitalschutz mehr und werden somit nicht zum Mindestrückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in Capped-Bonus-Zertifikate können jedoch immer noch von einer Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten profitieren, da die Rückzahlung der betreffenden Capped-Bonus-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag - sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist - durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten erfolgt, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, und zwar in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte; die Höhe der Rückzahlung entspricht jedoch maximal dem Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze. Eine potenzielle Rendite ist in jedem Fall nach oben hin begrenzt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte jedoch ungünstig, so bilden Capped-Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung unmittelbar ab. Somit ist das mit einer Anlage in Capped-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung) vergleichbar. Folglich ist ein Totalverlust des in Capped-Bonus-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Express-Zertifikate

Als Express-Zertifikate ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1260) (siehe www.svsp-verband.ch) als Express-Zertifikate.

Express-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. (bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur) leicht zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Express-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung und bieten einen bedingten Kapitalschutz, solange kein Barriereereignis eintritt, sind jedoch mit dem Risiko der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte behaftet. Bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren

Summary Description of Complex Products

Worst-Performing (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the Best-Performing) Underlying is taken into account for the determination of the performance of the Underlying(s). Express Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically feature a higher return opportunity and/or lower Barriers than Express Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings; however, the risk is greater.

Express Certificates typically provide for one or more Trigger Redemption Dates. Upon the occurrence of a Trigger Event, Express Certificates are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price. The timing of redemption of Express Certificates is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), it is possible that Express Certificates are not redeemed prior to the Final Redemption Date.

Express Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return, depending on the performance of the Underlying(s). Therefore, investors in Express Certificates may realize a maximum profit in the aggregate amount of the enhanced return; accordingly, any potential return is capped. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably and if the conditional capital protection is no longer available, Express Certificates directly reflect the negative performance of (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in)) the Underlying(s). In such case, the risk associated with an investment in Express Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, in the Worst-Performing Underlying). In the case of Express Certificates with a bear feature, the risk associated with an investment in Express Certificates is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, in the Best-Performing Underlying). Therefore, a total loss of the amount invested in Express Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, Express Certificates are generally redeemed at a cash amount equal to or greater than 100% of the Denomination if (i) no Barrier Event has occurred or (ii) a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is above (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, is

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Basiswerten mit Korbstruktur, wird der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw., bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) zur Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte herangezogen. Bei Express-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel grösser aus und/oder sind die Barrieren in der Regel niedriger angesetzt als bei Express-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert oder an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind; es besteht jedoch ein grösseres Risiko.

Express-Zertifikate sehen in der Regel einen oder mehrere Trigger-Rückzahlungstage vor. Nach Eintritt eines Triggerereignisses erfolgt die vorzeitige Rückzahlung der Express-Zertifikate an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag in Höhe des jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreises. Der Zeitpunkt der Rückzahlung der Express-Zertifikate ist ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate möglicherweise nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag.

Express-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Da der höchstmögliche Gewinn, den Anleger in Express-Zertifikate erzielen können, der gesamten optimierten Rendite entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig und entfällt der bedingte Kapitalschutz, so bilden Express-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, die negative Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) unmittelbar ab. In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Express-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung) vergleichbar. Bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist das mit einer Anlage in Express-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, im Falle von mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) vergleichbar. Somit ist ein Totalverlust des in Express-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Express-Zertifikate, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die mindestens 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) kein Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs über (oder,

below) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. If a Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, respectively, is below (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, is above) or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, is at such threshold, Express Certificates are redeemed either by payment of a cash amount or by delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the Final Redemption Amount of Express Certificates is linked to the negative performance of the Underlying(s) (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s)) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the performance of the Worst-Performing (or, in the case of Express Certificates with a bear feature, the Best-Performing) Underlying.

bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, unter) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht. Ist ein Barriereereignis eingetreten und liegt der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, über) diesem Schwellenwert oder, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, entspricht er diesem Schwellenwert, so erfolgt die Rückzahlung der Express-Zertifikate entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. In diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Express-Zertifikate an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, an die positive Wertentwicklung einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur, des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) gekoppelt.

Capped Outperformance Bonus Certificates

Complex Products that are Capped Outperformance Bonus Certificates qualify as various yield enhancement products under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1299 (see www.sspa-association.ch).

Capped Outperformance Bonus Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to increase and (ii) that no Barrier Event will occur, throughout the term of the Complex Products.

Capped Outperformance Bonus Certificates offer conditional capital protection as long as no Barrier Event occurs and enable investors to participate, with leverage, in the positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature after the occurrence of a Barrier Event, the Worst-Performing Underlying is taken into account for the determination of the performance of the Underlying(s).

If no Barrier Event has occurred and if the Capped Outperformance Bonus Certificates are not early redeemed, investors in Capped Outperformance Bonus Certificates receive a cash amount on the Final Redemption Date, depending on the performance of the Underlying(s), but not less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the product of the Denomination and the Cap. In any case, any potential

Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate

Als Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1299) (siehe www.svsp-verband.ch) als diverse Renditeoptimierungsprodukte.

Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte steigt und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Barriereereignis eintreten wird.

Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate bieten einen bedingten Kapitalschutz, solange kein Barriereereignis eintritt, und ermöglichen es den Anlegern, an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, bis die Obergrenze erreicht ist. Bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch in Bezug auf mehrere Basiswerte mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignis, wird der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte herangezogen.

Ist kein Barriereereignis eingetreten und keine vorzeitige Rückzahlung der Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate erfolgt, so erhalten die Anleger in Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag einen Geldbetrag in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, der jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem Produkt aus der

return is capped. Holders of Capped Outperformance Bonus Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Leverage. Therefore, an investment in Capped Outperformance Bonus Certificates outperforms a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap in case of a positive performance of the Underlying(s). As long as Capped Outperformance Bonus Certificates offer conditional capital protection, *i.e.*, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount linked to Capped Outperformance Bonus Certificates provides a security buffer.

If a Barrier Event has occurred, Capped Outperformance Bonus Certificates no longer offer conditional capital protection and, thus, are not redeemed at the minimum redemption amount. However, investors in Capped Outperformance Bonus Certificates may still participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) since, on the Final Redemption Date and if not early redeemed, such Capped Outperformance Bonus Certificates are redeemed by payment of a cash amount or delivery of a number of Underlyings, as specified in the applicable Terms and Conditions, depending on the performance of the Underlying(s), but not more than the product of the Denomination and the Cap. In any case, any potential return is capped. However, if the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Capped Outperformance Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying. Therefore, the risk associated with an investment in Capped Outperformance Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, in the Worst-Performing Underlying). In consequence, a total loss of the amount invested in Capped Outperformance Bonus Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

Barrier Range Reverse Convertibles

Complex Products that are Barrier Range Reverse Convertibles qualify as various yield enhancement products under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1299 (see www.sspa-association.ch).

Barrier Range Reverse Convertibles are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to

Stückelung und der Obergrenze, multipliziert mit dem Hebel, entspricht. Eine potenzielle Rendite ist in jedem Fall nach oben hin begrenzt. Die Inhaber der Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate partizipieren aufgrund der Hebelwirkung überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten, bis die Obergrenze erreicht ist. Somit weist eine Anlage in Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Solange die Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate einen bedingten Kapitalschutz gewähren, d.h. solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der an die Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate gekoppelte Mindestrückzahlungsbetrag als Sicherheitspuffer.

Ist ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate keinen bedingten Kapitalschutz mehr und werden somit nicht zum Mindestrückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate können jedoch immer noch überdurchschnittlich an einer Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten partizipieren, da die Rückzahlung der betreffenden Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag - sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist - durch Zahlung eines Geldbetrags oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten erfolgt, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, und zwar in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte; die Höhe der Rückzahlung entspricht jedoch maximal dem Produkt aus der Stückelung und der Obergrenze , multipliziert mit dem Hebel. Eine potenzielle Rendite ist in jedem Fall nach oben hin begrenzt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte jedoch ungünstig, so bilden Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung unmittelbar ab. Somit ist das mit einer Anlage in Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur, in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung) vergleichbar. Folglich ist ein Totalverlust des in Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Barrier Range Reverse Convertibles

Als Barrier Range Reverse Convertibles ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1299) (siehe www.svsp-verband.ch) als diverse Renditeoptimierungs-Produkte.

Barrier Range Reverse Convertibles sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des

remain constant or to slightly increase or decrease and (ii) that no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event will occur, throughout the term of the Complex Products.

Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eintritt.

Barrier Range Reverse Convertibles allow the holder thereof to benefit from an enhanced return in the form of one or more coupon payments or conditional payouts, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors in Barrier Range Reverse Convertibles may realize a maximum profit in the aggregate amount of the coupon payments or conditional payouts; accordingly, any potential return is capped. The coupon payments or conditional payouts linked to Barrier Range Reverse Convertibles and the conditional capital protection provide a security buffer. Barrier Range Reverse Convertibles linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer a higher return opportunity and/or lower Lower Barriers and/or higher Upper Barriers than Barrier Range Reverse Convertibles linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings; however, the risk is greater. In contrast to Barrier Reverse Convertibles, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is generally lower due to the combination of an Upper Barrier and a Lower Barrier. In contrast to Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles, Barrier Range Reverse Convertibles typically feature a higher return opportunity; however, the risk is greater.

Barrier Range Reverse Convertibles ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung in Gestalt einer oder mehrerer Couponzahlungen bzw. bedingter Auszahlungen, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Da der höchstmögliche Gewinn, den Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles erzielen können, der Summe der Couponzahlungen bzw. der bedingten Auszahlungen entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt. Die mit Barrier Range Reverse Convertibles verbundenen Couponzahlungen bzw. bedingten Auszahlungen und der bedingte Kapitalschutz dienen als Sicherheitspuffer. Bei Barrier Range Reverse Convertibles, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fällt das Renditepotenzial in der Regel grösser aus und/oder sind die Unteren Barrieren in der Regel niedriger und/oder die Oberen Barrieren in der Regel höher angesetzt als bei Barrier Range Reverse Convertibles, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind; es besteht jedoch ein grösseres Risiko. Im Unterschied zu Barrier Reverse Convertibles sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund der Kombination einer Oberen Barriere mit einer Unteren Barriere in der Regel geringer. Im Unterschied zu Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles fällt das Renditepotenzial bei Barrier Range Reverse Convertibles in der Regel grösser aus; es besteht jedoch ein grösseres Risiko.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, Barrier Range Reverse Convertibles are generally redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, respectively, is at, below or above, as applicable, the relevant thresholds specified in the applicable Terms and Conditions. If a Lower Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, respectively, is at or below, as applicable, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount of Barrier Range Reverse Convertibles is linked to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the negative performance of the Worst-Performing Underlying. If an Upper Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, respectively, is at or above, as applicable, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount of Barrier Range Reverse Convertibles is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Barrier Range Reverse Convertibles, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter bzw. über den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerten liegt oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerten entspricht. Ist ein Unteres Barriereereignis eingetreten und unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerte bzw., falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Barrier Range Reverse Convertibles an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt. Ist ein Oberes Barriereereignis eingetreten und überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts

so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying. If both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount of Barrier Range Reverse Convertibles is either linked (i) to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the negative performance of the Worst-Performing Underlying, or (ii) to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of (i) or (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Consequently, investors in Barrier Range Reverse Convertibles should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Barrier Range Discount Certificates

Complex Products that are Barrier Range Discount Certificates qualify as various yield enhancement products under the SSPA Swiss Derivative Map, classification number 1299 (see www.sspa-association.ch).

Barrier Range Discount Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to remain constant or to slightly increase or decrease and (ii) that no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event will occur, throughout the term of the Complex Products.

Barrier Range Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from an enhanced return. Barrier Range Discount Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature typically offer larger discounts and/or lower Lower Barriers and/or higher Upper Barriers than Barrier Range Discount Certificates linked to a single Underlying or a Basket of Underlyings; however, the risk is greater. In contrast to Barrier Discount Certificates, the probability of receiving the maximum Final Redemption Amount is generally lower due to the combination of an Upper Barrier

oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerte oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, entspricht er diesen Schwellenwerten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Barrier Range Reverse Convertibles an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswerte) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Ist sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag von Barrier Range Reverse Convertibles entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer entsprechenden Leerverkaufsposition) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer entsprechenden Leerverkaufsposition), je nachdem, welcher der Beträge aus (i) oder (ii) zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier Range Reverse Convertibles sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Barrier-Range-Discount-Zertifikate

Als Barrier-Range-Discount-Zertifikate ausgestaltete Komplexe Produkte gelten im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (Klassifizierungsnummer 1299) (siehe www.svsp-verband.ch) als diverse Renditeoptimierungs-Produkte.

Barrier-Range-Discount-Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte gleich bleibt oder leicht ansteigt bzw. zurückgeht und (ii) während der Laufzeit der Komplexen Produkte kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eintritt.

Barrier-Range-Discount-Zertifikate ermöglichen ihrem Inhaber eine Renditeoptimierung. Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, fallen die Abschläge in der Regel höher aus und/oder sind die Unteren Barrieren in der Regel niedriger und/oder die Oberen Barrieren in der Regel höher angesetzt als bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten, die an einen einzelnen Basiswert bzw. an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind; es besteht jedoch ein grösseres Risiko. Im Unterschied zu Barrier-Discount-

and a Lower Barrier. In contrast to Discount Certificates or Barrier Discount Certificates, the discount achieved is generally higher; however, the risk is greater.

Barrier Range Discount Certificates allow the holder thereof to benefit from a Final Redemption Amount that is potentially above the Issue Price. Therefore, any potential return is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (*i.e.*, the return on such Complex Products is capped). The discount at which Barrier Range Discount Certificates are issued and the conditional capital protection provide a security buffer. Nevertheless, a total loss of the amount invested in Barrier Range Discount Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.

On the Final Redemption Date, if not early redeemed, Barrier Range Discount Certificates are generally redeemed at a cash amount equal to 100% of the Denomination if (i) neither a Lower Barrier Event nor an Upper Barrier Event has occurred or (ii) a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying or the Final Basket Level, respectively, is at, below or above, as applicable, the relevant thresholds specified in the applicable Terms and Conditions. If a Lower Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, respectively, is at or below, as applicable, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount of Barrier Range Discount Certificates is linked to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the negative performance of the Worst-Performing Underlying. If an Upper Barrier Event has occurred and if the Final Level of the Underlying or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, respectively, is at or above, as applicable, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount of Barrier Range Discount Certificates is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying. If both a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event have occurred, the Final Redemption Amount of Barrier Range Discount Certificates is either linked (i) to the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the negative performance of the Worst-Performing Underlying, or (ii) to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s) or, in the case of multiple

Zertifikaten sind die Chancen der Erzielung des höchstmöglichen Finalen Rückzahlungsbetrags aufgrund der Kombination einer Oberen Barriere mit einer Unteren Barriere in der Regel geringer. Im Unterschied zu Discount-Zertifikaten oder Barrier-Discount-Zertifikaten ist der Abschlag in der Regel höher; es besteht jedoch ein grösseres Risiko.

Barrier-Range-Discount-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, einen Finalen Rückzahlungsbetrag zu erzielen, der potenziell über dem Emissionspreis liegt. Eine potenzielle Rendite ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis beschränkt (d.h. die Rendite auf ein solches Komplexes Produkt ist nach oben hin begrenzt). Der Abschlag, mit dem Barrier-Range-Discount-Zertifikate begeben werden, und der bedingte Kapitalschutz dienen als Sicherheitspuffer. Dennoch ist ein Totalverlust des in Barrier-Range-Disount-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Am Finalen Rückzahlungstag werden die Barrier-Range-Discount-Zertifikate, sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist, in der Regel durch Zahlung eines Geldbetrags in einer Höhe getilgt, die 100 % der Stückelung entspricht, wenn (i) weder ein Unteres Barriereereignis noch ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder (ii) ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs jedes Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs unter bzw. über den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerten liegt oder diesen entspricht (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen näher bestimmt). Ist ein Unteres Barriereereignis eingetreten und unterschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerte oder entspricht er diesen Schwellenwerten (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen näher bestimmt), so ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Barrier-Range-Discount-Zertifikate an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung gekoppelt. Ist ein Oberes Barriereereignis eingetreten und überschreitet der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei mehreren Basiswerten) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerte oder entspricht er diesen Schwellenwerten (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen näher bestimmt), so ist der Finale Rückzahlungsbetrag der Barrier-Range-Discount-Zertifikate an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko

Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of (i) or (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Consequently, investors in Barrier Range Discount Certificates should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Summary description of features that may apply to Complex Products of any category

Complex Products with physical settlement

Where physical settlement is possible (*i.e.*, Complex Products linked to a Share or Shares or a Commodity or Commodities) and if specified in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Complex Products, holders of Complex Products will receive the number of Underlyings specified in the Ratio. In the case of multiple Underlyings without a Basket feature or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, also in respect of multiple Underlyings with a Basket feature, holders of Complex Products will receive the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying. Holders of Complex Products will receive a cash payment in respect of any fraction of the relevant Underlying, if so specified in the applicable Terms and Conditions.

Complex Products linked to a Basket of Underlyings

If Complex Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount or whether any Barrier Event, Trigger Event, Lower Barrier Event or Upper Barrier Event, as the case may be, has occurred, or whether the payment of a Payout Amount is due. If so specified in the applicable Terms and Conditions, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing (or the Best-Performing) Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Final Redemption Amount.

entspricht einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Ist sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis eingetreten, so ist der Finale Rückzahlungsbetrag von Barrier-Range-Discount-Zertifikaten entweder (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (d.h. das Risiko einer entsprechenden Leerverkaufsposition) oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung gekoppelt (d.h. das Risiko einer entsprechenden Leerverkaufsposition), je nachdem, welcher der Beträge aus (i) oder (ii) zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Barrier-Range-Discount-Zertifikate sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen

Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung

Wenn eine physische Abwicklung möglich ist (d.h. bei Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind) und soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, erhalten Inhaber von Komplexen Produkten bei Rückzahlung der Komplexen Produkte anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten. Bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, auch bei mehreren Basiswerten mit Korbstruktur erhalten Inhaber von Komplexen Produkten die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl von Basiswerten mit der Schlechtesten Wertentwicklung. In Bezug auf Bruchteile des massgeblichen Basiswerts erhalten Inhaber von Komplexen Produkten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

Wenn Komplexe Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder bei der Feststellung, ob ein Barriereereignis, ein Triggerereignis, ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist oder die Zahlung eines Zusatzbetrags fällig ist, die Wertentwicklung des Korbkurses herangezogen, welcher auf Grundlage der Wertentwicklungen jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berechnet wird. Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, kann bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags anstelle des Korbkurses in bestimmten Fällen die

Complex Products with coupon payment(s)

Complex Products may provide for one or more coupon payments, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The coupon payment(s) may consist of one or more interest and/or premium payments. The interest rate relating to Interest payments may be a fixed rate or a floating rate, as specified in the applicable Terms and Conditions. Interest and/or premium payments constitute a security buffer since investors in Complex Products with coupon payment(s) always receive the coupon payment(s) linked thereto (*i.e.,* even if the value of the Underlying(s) falls to zero), unless such Complex Products are early redeemed. However, investors should be aware that they always remain exposed to the risk of a default of the Issuer.

Complex Products with Regular Payout

Contrary to coupon payments, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Regular Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not or never been reached or breached, as specified by the applicable Terms and Conditions. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached or breached, as specified by the applicable Terms and Conditions, no payment of the Payout Amount will be made for the ongoing payout period or for subsequent payout periods, except if the applicable Terms and Conditions provide for a Recovery, Memory or Accrual Payout (as described below). If the Complex Products are early redeemed, no (further) payment of the Payout Amount will be made.

Complex Products with Recovery Payout

Complex Products with Recovery Payout allow the holder thereof to benefit from payments of subsequent Payout Amounts even if the Payout Threshold has been reached or breached during the ongoing payout period, as specified by the applicable Terms and Conditions, *i.e.*, the payment of future Payout Amounts in relation to subsequent payout periods are still possible. If the Complex Products are early redeemed, no (further) payment of the Payout Amount will be made.

Complex Products with Memory Payout

Complex Products with Memory Payout allow the holder thereof to benefit from the payment of the Payout Amount subject to the condition that the Payout Threshold has not or never been reached or breached during the ongoing payout period, as specified by the applicable Terms and Conditions, together with the payment of any Payout

Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) herangezogen werden.

Komplexe Produkte mit Couponzahlung(en)

Bei Komplexen Produkten können unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine oder mehrere Couponzahlungen vorgesehen sein. Die Couponzahlung(en) kann (bzw. können) aus einer oder mehreren Zins- und/oder Prämienzahlungen bestehen. Der Zinssatz in Bezug auf die Zinszahlungen kann fest oder variabel sein, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Zins- und/oder Prämienzahlungen können einen Sicherheitspuffer bilden, da Anleger in Komplexe Produkte mit Zinszahlung(en) die damit verbundene(n) Couponzahlung(en) immer erhalten (d.h. auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf null fällt), es sei denn, diese Komplexen Produkte werden vorzeitig zurückgezahlt. Anleger sollten sich jedoch bewusst sein, dass sie stets dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt sind.

Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Im Unterschied zu Couponzahlungen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erfolgen, erfolgt die Zahlung von Zusatzbeträgen im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht bzw. zu keinem Zeitpunkt verletzt wurde, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht bzw. verletzt (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so wird für den laufenden Zusatzzahlungszeitraum oder für spätere Zusatzzahlungszeiträume kein Zusatzbetrag gezahlt, es sei denn die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen eine Recovery-, Memory- oder Accrual-Zusatzzahlung (wie nachfolgend beschrieben) vor. Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt keine (weitere) Zahlung des Zusatzbetrags.

Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, von später zu zahlenden Zusatzbeträgen zu profitieren, auch wenn der Zusatzbetragsschwellenwert im laufenden Zusatzzahlungszeitraum erreicht oder verletzt wurde (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), d.h. die Zahlung von künftigen Zusatzbeträgen in Bezug auf spätere Zusatzzahlungszeiträume ist immer noch möglich. Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt keine (weitere) Zahlung des Zusatzbetrags.

Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, nicht nur von der Zahlung des Zusatzbetrags, der unter der Bedingung ausgezahlt wird, dass der Zusatzbetragsschwellenwert im laufenden Zusatzzahlungszeitraum nicht erreicht oder zu keinem Zeitpunkt verletzt wurde (wie in den anwendbaren Emissions-

Amount that would have been paid on an earlier Payout Date but that has not been paid because the Payout Threshold has been reached or breached, as specified by the applicable Terms and Conditions. If the Complex Products are early redeemed, no (further) payment of the Payout Amount will be made.

Complex Products with Accrual Payout

Complex Products with Accrual Payout allow the holder thereof to benefit from the payment of a Payout Amount depending on the number of Payout Observation Dates during the relevant payout period on which the Payout Threshold has not or never been reached or breached, as specified by the applicable Terms and Conditions, as compared to the total number of Payout Observation Dates during the relevant payout period. The higher the number of Payout Observation Dates during the relevant payout period on which the Payout Threshold has not or never been reached or breached, as specified by the applicable Terms and Conditions, the higher the Payout Amount will be. If the Complex Products are early redeemed, no (further) payment of the Payout Amount will be made.

Complex Products with Trigger Barrier

Upon the occurrence of a Trigger Event, Complex Products with a Trigger Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. In this case, no further coupon payments or Payouts, as applicable, will be made. The Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid if no Trigger Event had occurred. Investors in Complex Products with Trigger Barrier should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

Complex Products with Issuer's call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the Optional Early Redemption Price. If the Issuer exercises such call option, no further coupon payments or Payouts, as applicable, will be made. The Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid if the Issuer had not exercised its call option.

Complex Products with a bear feature

Complex Products with a bear feature are targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to decrease throughout the term of the Complex Products.

bedingungen angegeben), sondern auch von der Zahlung eines Zusatzbetrags zu profitieren, der an einem früheren Zusatzbetragsauszahlungstag gezahlt worden wäre, jedoch nicht gezahlt wurde, da der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht oder verletzt wurde (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt keine (weitere) Zahlung des Zusatzbetrags.

Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung ermöglichen es ihrem Inhaber, von der Zahlung eines Zusatzbetrags zu profitieren, und zwar in Abhängigkeit vom Verhältnis von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen im jeweiligen Zusatzzahlungszeitraum, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht bzw. zu keinem Zeitpunkt verletzt wurde (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), zur Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage im jeweiligen Zusatzzahlungszeitraum. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen im jeweiligen Zusatzzahlungszeitraum, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht oder zu keinem Zeitpunkt verletzt wurde (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), desto höher der Zusatzbetrag. Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt keine (weitere) Zahlung des Zusatzbetrags.

Komplexe Produkte mit Triggerbarriere

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt. In diesem Fall erfolgen keine weiteren Couponzahlungen bzw. Zusatzzahlungen. Der Trigger-Rückzahlungspreis kann höher oder niedriger sein als der Finale Rückzahlungsbetrag, der gezahlt worden wäre, wenn kein Auslöser eingetreten wäre. Anleger in Komplexe Produkte mit Triggerbarriere sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch, so erfolgen keine weiteren Couponzahlungen bzw. Zusatzzahlungen. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts kann höher oder niedriger sein als der Finale Rückzahlungsbetrag, der gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Bear-Struktur sind für Anleger gedacht, die einen Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten während der Laufzeit der Komplexen Produkte erwarten.

Summary Description of Complex Products

Generally speaking, the positive or negative development of the value of the Underlying(s) has the opposite effect on Complex Products with a bear feature compared to Complex Products without a bear feature, as investors in Complex Products with a bear feature may typically benefit from a decrease in the value of the Underlying(s). An investment in Complex Products with a bear feature is comparable to a short investment in the Underlying(s) in terms of risks and, therefore, investors in such Complex Products are exposed to the risk of an increase in the value of the Underlying(s). Complex Products with a bear feature are usually cash-settled only.

"LastLook" Complex Products

If Complex Products are labelled as "LastLook" Complex Products, only the Final Level or Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Final Redemption Amount, rather than comparing the Level or Commodity Reference Price or Basket Level, as applicable, thereto on a continuous basis or on specific dates during the term of the Complex Products. Therefore, even if the Level or Commodity Reference Price or Basket Level, as applicable, is at, below or above such threshold, as the case may be, **before** the Final Fixing Date, so long as the Level or Commodity Reference Price or Basket Level, as applicable, is not at, below or above the relevant threshold, as the case may be, **on** the Final Fixing Date, Complex Products are generally redeemed at a cash amount of at least the Denomination. However, if the Level or Commodity Reference Price or Basket Level, as applicable, is at, below or above such threshold, as the case may be, **on** the Final Fixing Date, Complex Products are generally redeemed at a cash amount below the Denomination.

Important risk notice relating to Complex Products

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

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

The market value of Complex Products is influenced by different factors, including amongst others the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s). Therefore, regular monitoring of the Underlying(s) is required in order to benefit from such influence.

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

Allgemein gesprochen wirkt sich eine positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur umgekehrt aus wie bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur, da Anleger in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur in der Regel von einem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten profitieren können. Eine Anlage in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur ist hinsichtlich der Risiken mit einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und für Anleger in solche Komplexe Produkte besteht somit das Risiko einer Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur werden in der Regel ausschliesslich in bar abgewickelt.

Komplexe Produkte mit LastLook-Komponente

Bei als Komplexe Produkte mit LastLook-Komponente bezeichneten Komplexen Produkten wird für die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur der Schlusskurs bzw. der Finale Korbkurs und nicht der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis oder Korbkurs mit den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerten auf kontinuierlicher Basis oder zu bestimmten Terminen während der Laufzeit der Komplexen Produkte verglichen. Daher werden Komplexe Produkte in der Regel zu einem Geldbetrag zurückgezahlt, der mindestens der Stückelung entspricht, auch wenn der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis oder Korbkurs diesen Schwellenwert **vor** dem Finalen Festlegungstag unterschreitet oder überschreitet bzw. diesem Schwellenwert entspricht (wie jeweils in den Emissionsbedingungen vorgesehen), solange der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis oder Korbkurs den jeweiligen Schwellenwert nicht **am** Finalen Festlegungstag, unterschreitet oder überschreitet bzw. diesem Schwellenwert entspricht (wie jeweils in den Emissionsbedingungen vorgesehen). Komplexe Produkte werden jedoch in der Regel zu einem Geldbetrag zurückgezahlt, der niedriger als die Stückelung ist, falls der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis oder Korbkurs den jeweiligen Schwellenwert **am** Finalen Festlegungstag unterschreitet oder überschreitet bzw. diesem Schwellenwert entspricht (wie jeweils in den Emissionsbedingungen vorgesehen).

Wichtiger Risikohinweis in Bezug auf Komplexe Produkte

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

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

Der Marktwert der Komplexen Produkte wird von verschiedenen Faktoren beeinflusst, unter anderem dem Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte und dem Volatilitätsgrad dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte. Daher ist eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Summary Description of Complex Products

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

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

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

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

The return on each Complex Product is dependent not only on the development of the value of the Underlying(s), but also on the creditworthiness of the Issuer, which may change over the term of such Complex Product. **Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and *rank pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and without**

Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte

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

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

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

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

Die Rendite jedes Komplexen Produkts hängt nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab, sondern auch von der Bonität der Emittentin, die sich während der Laufzeit des Komplexen Produkts ändern kann. **Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht**

any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Credit Suisse is licensed as a bank pursuant to the Swiss Federal Act on Banks and Saving Banks and as a securities dealer pursuant to the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading and is subject to supervision by FINMA.

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

nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sowie untereinander gleichrangig sind, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. Die Credit Suisse ist nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen als Bank und nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel als Effektenhändler zugelassen und der Aufsicht durch die FINMA unterstellt.

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

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

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

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Komplexe Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder einem sonstigen massgeblichen Clearingsystem als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobal-

Form of Complex Products

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*). So long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of definitive Complex Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Complex Products without cost to the holders thereof.

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.

Verbriefung der Komplexen Produkte

urkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen massgeblichen Clearingsystems) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registiert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für US-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang des Eigentums ausschließlich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no such taxes would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified.

Switzerland

Swiss Withholding Tax on Complex Products Issued by Non-Swiss Issuer: Payments in respect of Complex Products that are issued by a non-Swiss Issuer are not subject to withholding tax *(Verrechnungssteuer)*.

Swiss Withholding Tax on Complex Products that are Transparent Products and issued by Swiss Issuer: If a Complex Product, issued by a Swiss Issuer, distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, is regarded as a transparent product, the payments of the Issuer for the premium component are not subject to Swiss withholding

BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Situation betreffend Quellen- bzw. Verrechnungssteuer (sowie bestimmte andere für die Schweiz und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der steuerlichen Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments würden jedoch keine solche Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland anfallen, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist.

Schweiz

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden: Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden, unterliegen nicht der Schweizer Quellensteuer auf Kapitalerträge (*Verrechnungssteuer*).

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte, bei denen es sich um transparente Produkte handelt und die von einer inländischen Emittentin begeben werden: Wenn bei einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses infolgedessen als

tax. In contrast, the payments of the Issuer for the interest component are subject to withholding tax at a rate of 35 per cent.

If a Complex Product, issued by a Swiss Issuer, contains a predominant one time interest payment, the withholding tax is due on the interest which is an amount equal to the difference between the redemption price and the amount which the Issuer has originally received from the first holder of such Complex Product. The payments for the premium component are not subject to withholding tax.

Complex Products which are so called classical index or, if certain requirements are met, basket certificates on shares as well as Complex Products which are certificates on collective investment schemes and certain certificates on shares are not subject to withholding tax. In contrast, interest payments of a Swiss Issuer under Complex Products which are certificates on bonds are subject to withholding tax.

Swiss Withholding Tax on Complex Products that are Non-Transparent Products and issued by Swiss Issuer: If a Complex Product, issued by a Swiss Issuer, does not distinguish between the interest and premium components of the payment of the Issuer and, therefore, is not regarded as a transparent product, any payments of the Issuer in excess of the amount which the Issuer has originally received from the first holder of such Complex Product are subject to withholding tax.

Further, Complex Products which do not guarantee the repayment of a fixed amount, have a duration of less than 12 months and do not bear any guaranteed interest coupons are regarded as entirely derivative products so that the payments of the Issuer are not subject to withholding tax.

Refund of Swiss Withholding Tax: Swiss tax resident individuals or entities, or non-Swiss resident individuals or entities having a fixed place of business or a permanent establishment in Switzerland through which they hold the Complex Products, are entitled to a full refund of the withholding tax if they were the beneficial owners of the taxable payments of the Issuer at the time of the payment and if they duly report the said taxable payments received during the respective fiscal year in their relevant income tax return. Individuals or legal entities who are non-resident of Switzerland may be entitled to a total or partial refund of the withholding tax if their country of residence has entered into a treaty for the avoidance of double taxation with Switzerland and if the conditions set forth in such treaty are met.

transparentes Produkt eingestuft wird, unterliegen die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente nicht der Verrechnungssteuer. Zahlungen der Emittentin auf die Zinskomponente unterliegen dagegen der Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent.

Wenn ein von einer inländischen Emittentin begebenes Komplexes Produkt eine überwiegende Einmalverzinsung vorsieht, fällt auf den Zinsen in Höhe der Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Betrag, den die Emittentin ursprünglich vom ersten Inhaber dieses Komplexen Produkts erhalten hat, Verrechnungssteuer an. Zahlungen auf die Prämienkomponente unterliegen nicht der Verrechnungssteuer.

Komplexe Produkte, bei denen es sich um sogenannte klassische Index- oder (bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen) Basketzertifikate auf Aktien handelt, sowie Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, und bestimmte Zertifikate auf Aktien unterliegen nicht der Verrechnungssteuer. Zinszahlungen einer inländischen Emittentin auf Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf Obligationen handelt, unterliegen dagegen der Verrechnungssteuer.

Verrechnungssteuer auf Komplexe Produkte, bei denen es sich um intransparente Produkte handelt und die von einer inländischen Emittentin begeben werden: Wenn bei einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin nicht zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses infolgedessen nicht als transparentes Produkt eingestuft wird, unterliegen Zahlungen der Emittentin, soweit sie den Betrag übersteigen, den die Emittentin ursprünglich von dem ersten Inhaber dieses Komplexen Produktes erhalten hat, der Verrechnungssteuer.

Darüber hinaus werden Komplexe Produkte, die nicht die Rückzahlung eines Festbetrags garantieren, eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten haben und keinen garantierten Zinscoupon vorsehen, als reine derivative Finanzprodukte eingestuft, so dass die Zahlungen der Emittentin nicht der Verrechnungssteuer unterliegen.

Rückerstattung der Verrechnungssteuer: In der Schweiz steuerlich ansässige natürliche oder juristische Personen sowie nicht in der Schweiz ansässige natürliche oder juristische Personen, die die Komplexen Produkte über eine feste Einrichtung oder Betriebsstätte in der Schweiz halten, haben Anspruch auf volle Rückerstattung der Verrechnungssteuer, wenn sie im Zeitpunkt der Zahlung das Recht zur Nutzung der steuerbaren Zahlungen der Emittentin besassen und diese während des betreffenden Steuerjahres vereinnahmten steuerbaren Zahlungen in ihrer jeweiligen Einkommen- bzw. Körperschaftssteuererklärung ordnungsgemäss angeben. Nicht in der Schweiz ansässige natürliche oder juristische Personen haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer, wenn das Land, in dem sie ansässig sind, mit der Schweiz ein Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung geschlossen hat und

Swiss Issue Stamp Tax: Complex Products that are issued by a non-Swiss Issuer are not subject to Issue Stamp Tax *(Emissionsabgabe)*.

If Complex Products are issued by a Swiss Issuer, such Complex Products may be considered as taxable bonds for purposes of the Issue Stamp Tax and, therefore, subject to Issue Stamp Tax, which has to be borne by the Swiss Issuer, at a rate of 0.12 per cent. per each full or commenced year of the duration.

Further, Complex Products which do not guarantee the repayment of a fixed amount, have a duration of less than 12 months and do not bear any guaranteed interest coupons are not regarded as taxable bonds for purposes of the Issue Stamp Tax and, therefore, are not subject to Issue Stamp Tax.

Complex Products which are so called classical index and, if certain requirements are met, basket certificates on shares as well as Complex Products which are certificates on collective investment schemes and certain certificates on shares are not subject to Issue Stamp Tax. In contrast, Complex Products which are certificates on bonds are, as taxable bonds, subject to issue stamp duty as described above if issued by a Swiss Issuer.

Swiss Securities Transfer Stamp Tax: The issuance of Complex Products is not subject to Securities Transfer Stamp Tax (*Umsatzabgabe*). However, the issuance of Complex Products which are certificates on collective investment schemes, and certain certificates on shares, are considered as issuance of collective investment schemes. If such Complex Products are issued by a non-Swiss Issuer, the issuance is subject to Securities Transfer Stamp Tax at a rate of up to 0.30 per cent, but only if a Swiss securities dealer for purposes of Swiss Securities Transfer Stamp Tax, in particular a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary to the transaction.

The sale or purchase of Complex Products is subject to Securities Transfer Stamp Tax at a rate of up to 0.15 per cent. (if Complex Products are issued by a Swiss Issuer) or up to 0.30 per cent. (if Complex Products are issued by a non-Swiss Issuer) if a Swiss securities dealer for purposes of Securities Transfer Stamp Tax, in particular a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary to the transaction. The sale or purchase of Complex Products which have a duration of less than 12 months are not subject to Securities Transfer Stamp Tax. The sale or purchase of Complex Products which are so called classical index and, if certain requirements are met, basket certificates on shares are not subject to Securities Transfer Stamp Tax. Complex Products which are certificates on collective investment schemes, and certain certifcates on shares, are not subject to Securities Transfer Stamp Tax if such Complex Products are issued by a Swiss Issuer.

die darin festgelegten Voraussetzungen erfüllt sind.

Emissionsabgabe: Komplexe Produkte, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden, lösen keine Schweizer Stempelsteuer auf die Ausgabe von steuerbaren Urkunden (*Emissionsabgabe*) aus.

Wenn Komplexe Produkte von einer inländischen Emittentin begeben werden, können diese Komplexen Produkte im Sinne der Emissionsabgabe als steuerbare Anleihensobligationen eingestuft werden und infolgedessen der Emissionsabgabe unterliegen, die in Höhe von 0,12 Prozent für jedes volle oder angefangene Jahr der Laufzeit von der inländischen Emittentin zu tragen ist.

Darüber hinaus werden Komplexe Produkte, die nicht die Rückzahlung eines Festbetrags garantieren, eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten haben und keinen garantierten Zinscoupon vorsehen, im Sinne der Emissionsabgabe nicht als steuerbare Anleihensobligationen eingestuft und unterliegen infolgedessen nicht der Emissionsabgabe.

Komplexe Produkte, bei denen es sich um sogenannte klassische Index- oder (bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen) Basketzertifikate auf Aktien handelt, sowie Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, und bestimmte Zertifikate auf Aktien unterliegen nicht der Emissionsabgabe. Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf Obligationen handelt, unterliegen als steuerbare Anleihensobligationen dagegen wie vorstehend dargestellt der Emissionsabgabe, wenn sie von einer inländischen Emittentin begeben werden.

Umsatzabgabe: Die Begebung von Komplexen Produkten löst keine Schweizer Stempelsteuer auf die Übertragung steuerbarer Urkunden (*Umsatzabgabe*) aus. Die Begebung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, sowie von bestimmten Zertifikaten auf Aktien wird jedoch als Begebung von kollektiven Kapitalanlagen eingestuft. Wenn solche Komplexen Produkte von einer ausländischen Emittentin begeben werden, löst die Begebung eine Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,30 Prozent aus, sofern ein Schweizer Effektenhändler im Sinne der Umsatzabgabe, insbesondere eine Schweizer Bank, als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt ist.

Beim Kauf oder Verkauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,15 Prozent (wenn die Komplexen Produkte von einer inländischen Emittentin begeben werden) bzw. von bis zu 0,30 Prozent (wenn die Komplexen Produkte von einer ausländischen Emittentin begeben werden) an, wenn ein Schweizer Effektenhändler im Sinne der Umsatzabgabe, insbesondere eine Schweizer Bank, als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt ist. Beim Kauf oder Verkauf von Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten fällt keine Umsatzabgabe an. Beim Kauf oder Verkauf von Komplexen Produkten, bei denen es sich um sogenannte klassische Index- oder (bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen) Basketzertifikate auf Aktien handelt, fällt keine Umsatzabgabe an. Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, und bestimmte Zertifikate auf Aktien unterliegen nicht der Umsatzabgabe, wenn diese

If the Underlying(s) is/are delivered to the holder of Complex Products, the transfer of such Underlying(s) may be subject to Securities Transfer Stamp Tax at a rate of up to 0.15 per cent. if the Underlying(s) is/are a taxable security for purposes of Securities Transfer Stamp Tax, such as shares or bonds, issued by a Swiss issuer, and if a Swiss securities dealer, in particular a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary to the transaction; the rate of the Securities Transfer Stamp Tax is up to 0.30 per cent. if the Underlying(s) is/are a taxable security for purposes of Securities Transfer Stamp Tax, such as shares or bonds, issued by a non-Swiss issuer.

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

Income Taxation of Complex Products that are Transparent Products and held by Swiss Tax Resident Individuals as Part of Private Property: If a Complex Product distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, is regarded as a transparent product for income tax purposes, the payments of the Issuer for the premium component is treated as a tax free capital gain in the hands of the Swiss private investor. In contrast, the payments of the Issuer for the interest component constitute taxable income in the hands of a Swiss private investor. Gains or losses realised upon a sale or other disposition by individuals holding a Complex Product as part of their private property (private capital gain or loss) are as a rule not subject to income taxation or are not deductible from taxable income respectively. Coupon payments which are not guaranteed and whose amounts depend on the performance of the Underlying(s) are treated as tax free capital gains.

If Complex Products which are transparent for income tax purposes bear a predominant one time interest payment, a Swiss private investor holding such Complex Products from issuance throughout redemption receives taxable interest in an amount equal to the difference between the redemption price and the amount which the Issuer has originally received from the Swiss private investor in such Complex Products. If the Swiss private investor sells such Complex Products during the term of such Complex Products, capital gains in an amount equal to the difference between the sales price and the amount which the Issuer

Komplexen Produkte von einer inländischen Emittentin begeben werden.

Bei Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an den Inhaber von Komplexen Produkten kann die Übertragung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,15 Prozent auslösen, wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte eine steuerbare Urkunde bzw. steuerbare Urkunden im Sinne der Umsatzabgabe (z. B. Aktien oder Obligationen) ist bzw. sind, die von einer inländischen Emittentin begeben wurden, und soweit ein Schweizer Effektenhändler, insbesondere eine Schweizer Bank, als Vertragspartei oder als Vermittler an der Transaktion beteiligt ist; der Satz der Umsatzabgabe beträgt bis zu 0,30 Prozent, wenn der Basiswert bzw. die Basiswerte eine steuerbare Urkunde bzw. steuerbare Urkunden im Sinne der Umsatzabgabe (z. B. Aktien oder Obligationen) ist bzw. sind, die von einer ausländischen Emittentin begeben wurden.

Einkommensbesteuerung von nicht in der Schweiz steuerlich ansässigen Anlegern: Ein Inhaber von Komplexen Produkten, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Gewerbetätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt hat und der in der Schweiz nicht auf anderer Grundlage einkommenssteuerpflichtig ist, unterliegt in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung auf Bundes-, Kantons- oder Gemeindeebene.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um transparente Produkte handelt und die im Privatvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen Personen gehalten werden: Wenn bei einem von einer inländischen Emittentin begebenen Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und dieses für Einkommenssteuerzwecke infolgedessen als transparentes Produkt eingestuft wird, werden die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers als steuerfreier Kapitalgewinn behandelt. Die Zahlungen der Emittentin auf die Zinskomponente stellen dagegen steuerbares Einkommen auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers dar. Gewinne oder Verluste aus einem Verkauf oder einer anderen Verfügung durch eine natürliche Person, die ein Komplexes Produkt im Privatvermögen hält (privater Kapitalgewinn bzw. –verlust), unterliegen grundsätzlich nicht der Einkommenssteuer bzw. sind nicht vom steuerbaren Einkommen abziehbar. Nicht garantierte Couponzahlungen, deren Höhe an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist, werden als steuerfreier Kapitalgewinn behandelt.

Wenn Komplexe Produkte, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden, eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, vereinnahmt ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger, der diese Komplexen Produkte ab Begebung bis zur Rückzahlung hält, steuerbare Zinserträge in Höhe der Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Betrag, welchen die Emittentin ursprünglich von dem die Komplexen Produkte haltenden in der Schweiz ansässigen Privatanleger erhalten hat. Wenn der in der Schweiz ansässige Privatanleger diese Komplexen Produkte während ihrer Laufzeit veräussert,

has originally received from the Swiss private investor in such Complex Products are taxable income; capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products which bear a predominant one time interest payment during the respective fiscal year. Should a Swiss private investor purchase Complex Products after their issuance which are transparent for income tax purposes and bear a predominant one time interest payment, any interest payments are taxable income; any capital gains upon a sale of the Complex Products in an amount equal to the difference between the sales price and the amount for which the investor has purchased such Complex Products are taxable income but possible capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products which bear a predominant one time interest payment during the respective fiscal year. Should a Swiss private investor purchase Complex Products after their issuance which are transparent for income tax purposes and bear a predominant one time interest payment and hold them until redemption, any interest payments are taxable income; any capital gains in the amount of the difference between the redemption price and the amount for which the investor has purchased such Complex Products are taxable income but possible capital losses can only be set off against any capital gains from the sale of other products which bear a predominant one time interest payment during the respective fiscal year. In any case, the payments of the Issuer for the premium component are treated as tax free capital gains in the hands of the Swiss private investor.

So called classical index and, if certain requirements are met, basket certificates on shares are considered as direct investment into the relevant Underlying(s) for income tax purposes so that any capital gains or, as the case may be, losses are tax free capital gains or capital losses which are irrelevant for income tax purposes of a Swiss private investor; however, payments of the Issuer under such a Complex Product as a compensation for dividends of the Underlying(s) are treated as taxable earnings in the hands of the Swiss private investor. Certificates on bonds are considered as bonds for income tax purposes so that any interest payments are taxable earnings in the hands of the Swiss private investor. If such a Complex Product bears a predominant one time interest payment, the Swiss private investor will be subject to income tax as described above. Complex Products which are certificates on collective investment schemes, and certain certificates on shares, are considered as investments into collective investment schemes so that any dividend or interest payments or, as the case may be, the mere credit of such dividend or interest payments in favour of the holder of such Complex Products are taxable earnings in the hands of the Swiss private investor; capital gains, if accounted for separately, or, as the case may be, losses are tax free capital gains or capital losses which are irrelevant for income tax purposes of the Swiss private investor.

stellt der Kapitalgewinn in Höhe der Differenz zwischen dem Veräusserungspreis und dem Betrag, welchen die Emittentin ursprünglich von dem die Komplexen Produkte haltenden in der Schweiz ansässigen Privatanleger erhalten hat, steuerbares Einkommen dar; Kapitalverluste sind nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung anderer Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar. Wenn ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger nach ihrer Begebung Komplexe Produkte erwirbt, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden und eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, stellen jegliche Zinszahlungen steuerbares Einkommen dar; jegliche Kapitalgewinne bei Veräusserung der Komplexen Produkte in Höhe der Differenz zwischen dem Veräusserungspreis und dem Betrag, zu dem der Anleger diese Komplexen Produkte erworben hat, stellen steuerbares Einkommen dar, wobei jedoch etwaige Kapitalverluste nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung von anderen Produkten mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar sind. Wenn ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger nach ihrer Begebung Komplexe Produkte erwirbt, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden und eine überwiegende Einmalverzinsung vorsehen, und diese bis zur Rückzahlung hält, stellen jegliche Zinszahlungen steuerbares Einkommen dar; jegliche Kapitalgewinne in Höhe der Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Betrag, zu dem der Anleger diese Komplexen Produkte erworben hat, stellen steuerbares Einkommen dar, wobei jedoch etwaige Kapitalverluste nur mit Kapitalgewinnen aus der Veräusserung von anderen Produkten mit überwiegender Einmalverzinsung während desselben Steuerjahrs verrechenbar sind. In jedem Falle werden die Zahlungen der Emittentin auf die Prämienkomponente auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers als steuerfreier Kapitalgewinn behandelt.

Sogennante klassische Index- und (bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen) Basketzertifikate auf Aktien werden für Einkommenssteuerzwecke als Direktanlage in den Basiswert bzw. die betreffenden Basiswerte behandelt. Entsprechend werden Kapitalgewinne bzw. –verluste als steuerfreie Kapitalgewinne bzw. –verluste behandelt und sind für die Einkommensbesteuerung eines in der Schweiz ansässigen Privatanlegers unerheblich; Zahlungen, die die Emittentin auf ein solches Komplexes Produkt zur Kompensation einer Dividende des Basiswerts bzw. der Basiswerte leistet, werden jedoch auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers als steuerbares Einkommen behandelt. Zertifikate auf Obligationen gelten für Einkommenssteuerzwecke als Obligationen, so dass jegliche Zinszahlungen auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers steuerbares Einkommen darstellen. Wenn ein solches Komplexes Produkt eine überwiegende Einmalverzinsung vorsieht, ist der in der Schweiz ansässige Privatanleger wie vorstehend dargestellt einkommenssteuerpflichtig. Komplexe Produkte, bei denen es sich um Zertifikate auf kollektive Kapitalanlagen handelt, und bestimmte Zertifikate auf Aktien gelten als Anlagen in kollektive Anlageformen, so dass alle Dividenden- oder Zinszahlungen bzw. allein die Gutschrift dieser Dividenden- und Zinszahlungen auf der Ebene des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers steuerbares Einkommen darstellen; getrennt ausgewiesene Kapitalgewinne bzw. Kapitalverluste werden als steuerfreie

Income Taxation of Complex Products that are Non-Transparent Products and held by Swiss Tax Resident Individuals as Part of Private Property: Should the Complex Products not distinguish between the interest and premium components among the payments of the Issuer and, therefore, are not regarded as transparent products for income tax purposes, any payments of the Issuer in excess of the amount which the Issuer has originally received from the first holder of the Complex Product are subject to income tax in the hands of a Swiss private investor. If such a Complex Product bears a predominant one time interest payment, a Swiss private investor will be subject to income tax as described above with respect to the Complex Products which are transparent for income tax purposes.

Complex Products which do not guarantee the repayment of a fixed amount, have a duration of less than 12 months and do not bear any guaranteed interest coupons are regarded as entirely derivative products and all payments of the Issuer in excess of the repayment of the amount which the Issuer has originally received from the first holders of the Complex Products are treated as tax free private capital gains of the Swiss private investor.

Income Taxation of Complex Products held by Swiss Tax Resident Individuals or Entities as Part of Business Property: Income realised and losses justified by business reasons incurred on Complex Products as part of the business property of individuals (including deemed securities dealers due to frequent dealing, debt financing or similar criteria; so called "*Wertschriftenhändler*"), or entities resident of Switzerland, or non-Swiss resident individuals or entities having a fixed place of business or a permanent establishment in Switzerland through which they hold Complex Products, are included in the taxable income or may be deducted from the taxable income, respectively, of such person or entity.

European Union Directive on the Taxation of Savings Income, Swiss Agreement: The European Union ("**EU**") adopted a directive on the taxation of savings income in the form of interest payments (European Directive 2003/48/EC of 3 June 2003) (the "**Directive**"). The Directive requires member states to provide to the tax authorities of other member states details of payments of interest and other similar income paid by a person to an individual in another member state, except that Austria, Belgium and Luxembourg will instead impose a withholding system for a transitional period unless during such period they elect otherwise. A number of third countries and territories, including Switzerland, have adopted similar measures to the Directive. On 26 October 2004, the European Community and Switzerland entered into an agreement on

Kapitalgewinne bzw. -verluste behandelt und bleiben bei der Einkommensbesteuerung des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers unberücksichtigt.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um intransparente Produkte handelt und die im Privatvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen Personen gehalten werden: Wenn bei den Komplexen Produkten hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin nicht zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird und diese infolgedessen für Einkommenssteuerzwecke nicht als transparente Produkte eingestuft werden, unterliegen Zahlungen der Emittentin, soweit sie den Betrag übersteigen, den die Emittentin ursprünglich von dem ersten Inhaber dieses Komplexen Produktes erhalten hat, der Einkommenssteuer auf der Ebene eines in der Schweiz ansässigen Privatanlegers. Wenn ein solches Komplexes Produkt eine überwiegende Einmalverzinsung vorsieht, ist ein in der Schweiz ansässiger Privatanleger wie vorstehend dargestellt in Bezug auf die Komplexen Produkte, die für Einkommenssteuerzwecke als transparente Produkte eingestuft werden, einkommenssteuerpflichtig.

Komplexe Produkte, die nicht die Rückzahlung eines Festbetrags garantieren, eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten haben und keinen garantierten Zinscoupon vorsehen, gelten als reine derivative Finanzprodukte, und alle Zahlungen der Emittentin, soweit sie die Rückzahlung des Betrags übersteigen, den die Emittentin ursprünglich von den ersten Inhabern der Komplexen Produkte erhalten hat, werden als steuerfreie private Kapitalgewinne des in der Schweiz ansässigen Privatanlegers behandelt.

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten, die im Geschäftsvermögen von in der Schweiz steuerlich ansässigen natürlichen oder juristischen Personen gehalten werden: Erzielte Einkünfte und entstandene geschäftliche Verluste aus Komplexen Produkten, die im Geschäftsvermögen von in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen (einschliesslich aufgrund von häufigem Handeln, Fremdfinanzierung oder ähnlichen Kriterien als Wertschriftenhändler angesehner Personen) oder juristischen Personen oder nicht in der Schweiz ansässigen natürlichen oder juristischen Personen, die die Komplexen Produkte über eine feste Einrichtung oder Betriebsstätte in der Schweiz halten, gehalten werden, sind Teil des steuerbaren Einkommens bzw. sind vom steuerbaren Einkommen dieser natürlichen oder juristischen Person absetzbar.

Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinserträgen, Abkommen mit der Schweiz: Die Europäische Union ("**EU**") hat eine Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen erlassen (Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003) (die "**Richtlinie**"). Nach der Richtlinie sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlung von Zinsen oder ähnlichen Einkünften durch eine Person an eine natürliche Person, die in diesem anderen Mitgliedstaat ansässig ist, zu übermitteln. Während eines Übergangszeitraums werden jedoch Belgien, Luxemburg und Österreich (sofern sie während dieses Zeitraums keine andere Entscheidung treffen) statt dessen einen Steuerrückbehalt vornehmen. Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und Gebieten, darunter die Schweiz,

the taxation of savings income pursuant to which Switzerland adopted measures equivalent to those of the Directive (the "**Agreement**").

On the basis of the Agreement, Switzerland introduced a withholding tax on interest payments and other similar income paid in Switzerland by a paying agent to an individual resident in an EU member state. The rate of withholding is currently 20 per cent. and 35 per cent. from July 2011, with the option for such an individual to authorise the paying agent to disclose details of the payments to the tax authorities of the relevant member state in lieu of the withholding. The beneficial owner of the interest payments may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, if any, provided that certain conditions are met.

If a Complex Product bears guaranteed separate coupon payment(s), each coupon payment classifies as interest payment for the purposes of the Agreement. If the Complex Product distinguishes between the interest and premium components among the payments of the Issuer, the premium component is not subject to the withholding in accordance with the Agreement.

On the other hand, if a Complex Product does not bear any guaranteed separate coupon payment, such coupon payments may not classify as interest payment for the purposes of the Agreement depending on the Underlying(s). If the Underlying(s) of a Complex Product is/are equity (*i.e.* share(s), stock index or indices, stock basket(s), precious metals, commodity or commodities, foreign exchange rate(s) etc.), payments on such Complex Product are not subject to the Agreement. If the Underlying(s) of the Complex Product is/are bonds, interest, inflation or credit risk, the payments on a Complex Product classify as interest payments and, therefore, are subject to the withholding in accordance with the Agreement. If the Underlying(s) of a Complex Product is/are investment funds or certificates, it is further to be examined whether the underlying investment funds or certificates generate interests for the purpose of the Agreement. If so, the payments on such a Complex Product also classify as interest payments subject to the withholding in accordance with the Agreement.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and exercise of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

haben entsprechende Regelungen eingeführt. Am 26. Oktober 2004 haben die Europäische Gemeinschaft und die Schweiz ein Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen, wonach die Schweiz Regelungen eingeführt hat, die denen der Richtlinie gleichwertig sind (das "**Abkommen**").

Auf der Grundlage dieses Abkommens hat die Schweiz eine Quellensteuer auf Zinsen und ähnliche Einkünfte eingeführt, die in der Schweiz durch eine Zahlstelle an eine in einem EU-Mitgliedstaat ansässige natürliche Person gezahlt werden. Der Quellensteuersatz beträgt derzeit 20 Prozent bzw. 35 Prozent ab Juli 2011, wobei die betreffende natürliche Person nach ihrer Wahl die Zahlstelle anweisen kann, statt des Rückbehalts den Steuerbehörden des betreffenden Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlungen zu erteilen. Unter bestimmten Voraussetzungen hat der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen Anspruch auf eine Steuergutschrift oder -erstattung eines etwaig rückbehaltenen Betrags.

Wenn ein Komplexes Produkt eine oder mehrere garantierte separate Couponzahlungen vorsieht, gilt jede Couponzahlung als Zinszahlung im Sinne des Abkommens. Wenn bei dem Komplexen Produkt hinsichtlich der Zahlungen der Emittentin zwischen Zins- und Prämienkomponenten unterschieden wird, erfolgt nach Massgabe des Abkommens kein Steuerrückbehalt auf die Prämienkomponente.

Wenn ein Komplexes Produkt hingegen keine garantierten separaten Couponzahlungen vorsieht, werden diese Couponzahlungen in Abhängigkeit vom Basiswert bzw. den Basiswerten unter Umständen nicht als Zinszahlungen im Sinne des Abkommens eingestuft. Wenn es sich bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten eines Komplexen Produkts um Eigenkapitalinstrumente handelt (d.h. eine oder mehrere Aktien, einen oder mehrere Aktienindizes, einen oder mehrere Aktienkörbe, ein oder mehrere Edelmetalle, ein oder mehrere Rohstoffe, einen oder mehrere Wechselkurse etc.), fallen Zahlungen auf diese Komplexen Produkte nicht in den Anwendungsbereich des Abkommens. Wenn es sich bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten des Komplexen Produkts um Obligationen, Zins, Inflation oder Kreditrisiken handelt, gelten die Zahlungen auf ein Komplexes Produkt als Zinszahlungen und unterliegen entsprechend dem Steuerrückbehalt nach Massgabe des Abkommens. Wenn es sich beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten des Komplexen Produkts um Investmentfonds oder Zertifikate handelt, muss weiter geprüft werden, ob auf die zugrunde liegenden Investmentfonds oder Zertifikate Zinsen im Sinne des Abkommens anfallen. Ist dies der Fall, so gelten die Zahlungen auf ein solches Komplexes Produkt ebenfalls als Zinszahlungen und unterliegen dem Steuerrückbehalt nach Massgabe des Abkommens.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Ausübung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und

As each tranche or series of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and exercise of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

Tax-resident non-business holders

This section refers to persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) and hold Complex Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Complex Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon exercise or sale of a Complex Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Complex Product plus transaction expenses if such Complex Product has been held in a custodial account with the Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the Disbursing Agent has been duly notified by the previous custodian of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Complex Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account.

According to the view of the German tax authorities upon exercise of a physically settled Complex Product, the acquisition cost of such Complex Product together with the strike price (if any) and transactional expenses form the acquisition cost for the Underlying acquired upon exercise.

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity

angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Ausübung von Komplexen Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt gilt für Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz, ständiger Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und die Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Niederlassung eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Komplexes Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Ausübung oder dem Verkauf eines Komplexen Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Komplexe Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei der Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der Auszahlenden Stelle von der abgebenden Verwahrstelle diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug nach 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen.

Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung bilden bei Ausübung eines Komplexen Produkts mit physischer Abwicklung die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zusammen mit dem Ausübungspreis (sofern relevant) und den Transaktionskosten die Anschaffungskosten für den nach Ausübung erworbenen Basiswert.

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent

surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. If the holder of a Complex Product is subject to church tax, upon application the Disbursing Agent will also withhold a church tax surcharge.

When deducting the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the proceeds paid to the holder negative investment income of the holder allocable to the relevant custodial account. According to guidance of the German tax authorities, this would include capital losses from the disposal of securities other than shares and accrued interest paid upon the acquisition of securities (*Stückzinsen*), but excludes losses from financial instruments representing, in particular those instruments certifying an option, if they expire worthless. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against the German withholding tax.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Complex Products are kept in custody abroad, the holder of Complex Products must report the income and capital gains derived from such Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). Further, an individual holder of Complex Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted. Losses from the disposal of Complex Products may only be offset against other investment income. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of financial instruments, in particular those instruments representing an option, are non-deductible.

zuzüglich 5.5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26.375 Prozent ergibt. Wenn der Inhaber eines Komplexen Produkts kirchensteuerpflichtig ist, wird die Auszahlende Stelle auf Antrag auch Kirchensteuer einbehalten.

Bei Abzug der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel von den an den Inhaber gezahlten Erträgen negative Kapitalerträge des Inhabers, die dem betreffenden Depot zuzurechnen sind, abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieren (ausser Aktien) und gezahlte Stückzinsen umfassen, jedoch Verluste aus einem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, ausschliessen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1'602 für zusammenveranlagte Ehegatten) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer fällt an, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer anrechnen.

Einkommenssteuer

Die persönliche Einkommenssteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot gehalten werden, muss der Inhaber von Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5.5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Daneben kann ein Inhaber von Komplexen Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen. Verluste aus der Veräusserung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitalerträgen verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, nicht abzugsfähig.

Taxation

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon exercise of a Complex Product with physical settlement may be subject to income tax at regular rates, e.g. where the Underlying is a commodity.

Special rules apply where the income from Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "Tax-resident business holders – Income and trade tax" although trade tax will not apply to these holders.

Tax-resident business holders

This section applies to holders who are corporations not exempt from tax and partnerships or individuals holding Complex Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services company, finance company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or exercise of Complex Products by such a holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments under Complex Products, if any, would be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent.

Income and trade tax

A holder of Complex Products will have to report income and proceeds derived from the exercise or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. In general, the acquisition of an Underlying upon exercise of a Complex Product with physical settlement will not give rise to tax but any gain from the disposal of the Underlying generally will be taxable. In each case, the net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the exercise, disposal or expiration of Complex Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years.

In the case of physically settled Complex Products further limitations may apply to losses from the disposal of an

Besteuerung

Gewinne aus der Veräusserung eines nach Ausübung eines Komplexen Produkts mit physischer Abwicklung erworbenen Basiswerts können der Einkommenssteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschafts- bzw. Einkommens- und Gewerbesteuer", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Ausübung von Komplexen Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen auf Komplexe Produkte würden der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag unterliegen, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26.375 Prozent ergibt.

Körperschafts- bzw. Einkommens- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Ausübung oder Veräusserung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Grundsätzlich löst der Erwerb eines Basiswerts nach Ausübung eines Komplexen Produkts mit physischer Abwicklung keine Steuerpflicht aus, jedoch ist der Gewinn aus der Veräusserung des Basiswerts grundsätzlich steuerpflichtig. In jedem Fall sind die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Ausübung, Veräusserung oder dem Verfall von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Basiswerts,

Underlying which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Complex Products.

Non-residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the exercise or disposal of Complex Products. However, if they keep Complex Products in a custodial account with a Disbursing Agent, they may be required to document their status to the Disbursing Agent in order to be exempt from withholding tax.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the exercise or disposal of Complex Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business holders –Income and trade tax" will apply.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Product will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Complex Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommenssteuer- bzw. die Körperschaftssteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Komplexe Produkte oder Einnahmen aus der Ausübung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Werden Komplexe Produkte jedoch in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle gehalten, müssen Inhaber der Auszahlenden Stelle unter Umständen einen Nachweis über ihren Steuerstatus vorlegen, um die Befreiung von der Kapitalertragsteuer in Anspruch zu nehmen.

Körperschafts- bzw. Einkommens- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Ausübung oder Veräusserung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschafts- bzw. Einkommens- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Komplexe Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschafts- bzw. Einkommens- und Gewerbesteuer" dargestellt.

Erbschafts- und Schenkungsteuer

Weder Erbschafts- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftssteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Komplexen Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Austria

Taxation in Austria

This section on taxation contains a brief summary with regard to certain important principles which are of significance in Austria in connection with Complex Products. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for individual potential investors. It is based on the currently valid Austrian tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described above. It is recommended that potential purchasers of the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a possible requalification) shall be borne by the purchaser.

Income tax

In general, the Complex Products qualify as bonds (*Forderungswertpapiere*) in the sense of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding bonds in the sense of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act as a non-business asset (*Privatvermögen*) are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the difference between the redemption price and the issue price) pursuant to sec. 27(1)(4) and sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act. If such interest is paid out by an Austrian paying agent (*kuponauszahlende Stelle*) then the payments are subject to a withholding tax of 25 per cent. No additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation; *Endbesteuerung*) in case the bonds are legally and factually offered to an indefinite number of persons. If interest payments are not effected through an Austrian paying agent, a flat income tax rate of 25 per cent. applies in case the bonds are in addition legally and factually offered to an indefinite number of persons. Since in this case no withholding tax is levied, interest payments must be included in the income tax return of the investor. If the bonds are not legally and factually offered to an indefinite number of persons then the interest payments must be included in the investor's income tax return and are subject to income tax at a marginal rate of up to 50 per cent., any withholding tax being creditable against the income tax liability.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding bonds as a business asset (*Betriebsvermögen*) are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the difference between the redemption price and the issue

Österreich

Besteuerung in Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit Komplexen Produkten in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Sie basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der bisher ergangenen höchstrichterlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Erwerbern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens sowie der Veräusserung ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Umqualifizierung) trägt der Käufer.

Ertragsteuern

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich grundsätzlich um Forderungswertpapiere im Sinne des § 93 Abs 3 Einkommensteuergesetz (EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Forderungswertpapiere im Sinne des § 93 Abs 3 EStG in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen mit den Zinsen daraus (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Einkommensteuer nach § 27 Abs 1 Z 4 und § 27 Abs 2 Z 2 EStG. Werden die Zinsen über eine inländische kuponauszahlende Stelle ausbezahlt, dann kommt es zum Abzug von Kapitalertragsteuer (KESt) von 25 Prozent. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung), sofern die Forderungswertpapiere zusätzlich an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Werden die Zinsen nicht über eine inländische kuponauszahlende Stelle ausbezahlt, dann unterliegen die Zinsen einer Besteuerung mit dem Sondersteuersatz von 25 Prozent, sofern die Forderungswertpapiere zusätzlich an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Da in diesem Fall keine KESt einbehalten wird, müssen die Zinsen in der Steuererklärung des Anlegers angegeben werden. Wenn die Forderungswertpapiere nicht an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden, dann müssen die Zinsen in der Steuererklärung des Anlegers angegeben werden; sie unterliegen dann einer Besteuerung nach dem progressiven Einkommensteuertarif von bis zu 50 Prozent, wobei eine allfällige KESt auf die Steuerschuld anzurechnen ist.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Forderungswertpapiere in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen mit den Zinsen daraus (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Einkommensteuer.

price). Such interest payments are subject to a withholding tax of 25 per cent. in case they are paid out by an Austrian paying agent. No additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation) in case the bonds are legally and factually offered to an indefinite number of persons. If interest payments are not effected through an Austrian paying agent, a flat income tax rate of 25 per cent. applies in case the bonds are in addition legally and factually offered to an indefinite number of persons. Since in this case no withholding tax is levied, interest payments must be included in the income tax return of the investor. If the bonds are not legally and factually offered to an indefinite number of persons, then the interest payments must be included in the investor's income tax return and are subject to income tax at a marginal rate of up to 50 per cent., any withholding tax being creditable against the income tax liability.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on all interest payments (which term also encompasses the difference between the redemption price and the issue price) resulting from bonds at a rate of 25 per cent. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Private foundations (*Privatstiftung*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*) and holding bonds as a non-business asset are subject to corporate income tax (interim taxation; *Zwischenbesteuerung*) on all resulting interest payments received (which term also encompasses the difference between the redemption price and the issue price) pursuant to sec. 13(3)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act at a rate of 12.5 per cent. in case the bonds are in addition legally and factually offered to an indefinite number of persons. If the bonds are not legally and factually offered to an indefinite number of persons, then the interest payments are subject to corporate income tax at a rate of 25 per cent. Under the conditions set forth in sec. 94(11) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Additional remarks regarding foreign investment funds

Pursuant to sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act (*Investmentfondsgesetz*), a foreign investment fund (*ausländischer Investmentfonds*) is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. This term, however, does not encompass collective real estate investment vehicles pursuant to sec. 14 of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*). It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations

Werden die Zinsen über eine inländische kuponauszahlende Stelle ausbezahlt, dann kommt es zum Abzug von KESt von 25 Prozent. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung), sofern die Forderungswertpapiere zusätzlich an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Werden die Zinsen nicht über eine inländische kuponauszahlende Stelle ausbezahlt, dann unterliegen die Zinsen einer Besteuerung mit dem Sondersteuersatz von 25 Prozent, sofern die Forderungswertpapiere zusätzlich an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Da in diesem Fall keine KESt einbehalten wird, müssen die Zinsen in der Steuererklärung des Anlegers angegeben werden. Wenn die Forderungswertpapiere nicht an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden, dann müssen die Zinsen in der Steuererklärung des Anlegers angegeben werden; sie unterliegen dann einer Besteuerung nach dem progressiven Einkommensteuertarif, wobei eine allfällige KESt auf die Steuerschuld anzurechnen ist.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit den Zinsen aus Forderungswertpapieren (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Körperschaftssteuer von 25 Prozent. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 KStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 1 Körperschaftssteuergesetz (KStG) erfüllen und Forderungswertpapiere im Privatvermögen halten, unterliegen mit den Zinsen daraus (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) gemäß § 13 Abs 3 Z 1 KStG der Körperschaftssteuer (Zwischenbesteuerung) mit einem Steuersatz von 12,5 Prozent, unter der Voraussetzung, dass die Forderungswertpapiere zusätzlich an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Wenn die Forderungswertpapiere nicht an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden, dann unterliegen die Zinsen der Körperschaftssteuer mit einem Steuersatz von 25 Prozent. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 11 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Ergänzende Anmerkungen zu ausländischen Investmentfonds

Gemäß § 42 Abs 1 Investmentfondsgesetz (InvFG) gilt als ausländischer Investmentfonds, ungeachtet der Rechtsform, jedes einem ausländischen Recht unterstehende Vermögen, das nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist. Von dieser Definition sind jedoch Veranlagungsgemeinschaften in Immobilien im Sinne des § 14 Kapitalmarktgesetz ausgenommen. Es ist darauf hinzuweisen, dass die österreichische Finanzverwaltung in den Investmentfondsrichtlinien zur Frage der Abgrenzung von Indexzertifikaten ausländischer Anbieter einerseits und ausländischen Investmentfonds andererseits Stellung genommen hat. Danach ist ein ausländischer Investmentfonds dann nicht anzunehmen, wenn für Zwecke der

(*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant thereto, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Directly held bonds shall, however, not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time.

Additional remarks regarding turbo certificates

The Austrian Federal Ministry of Finance has commented upon the tax treatment of so-called turbo certificates in the Income Tax Regulations (*Einkommensteuerrichtlinien*). These are certificates, which allow a disproportionately high participation in the development in value of an underlying. The leverage is realized through the fact that in the case of a turbo certificate the capital invested is lower than the fair market value of the underlying (e.g. half of the quotation of a share). Pursuant to the Austrian Federal Ministry of Finance, a distinction has to be made whether the amount paid by the investor for the instrument exceeds 20 per cent. of the fair market value of the respective underlying at the beginning of the certificate's term, or not. If this is the case, then the instrument gives rise to income from investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*), in which case the comments made above apply *mutatis mutandis.* Otherwise (i.e. if the amount paid by the investor for the instrument amounts to 20 per cent. or less of the fair market value of the respective underlying at the beginning of the certificate's term), the following rules apply:

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding turbo certificates as a non-business asset are taxable on the resulting income at a marginal rate of up to 50 per cent. if the sale or redemption of the turbo certificates occurs within one year of acquisition (so called income from speculative transactions [*Einkünfte aus Spekulationsgeschäften*]), with no withholding tax applying. Negative income from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.- at most in a calendar year remains tax-free.

Individuals subject to unlimited tax liability in Austria holding turbo certificates as a business asset are taxable on the resulting income at a marginal rate of up to 50 per cent., with no withholding tax applying.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria holding turbo certificates are taxable on the resulting income at a rate of 25 per cent., with no withholding tax applying.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding turbo certificates as a non-business asset are taxable on the resulting income at a rate of 25 per cent. if

Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder einen allenfalls von ihm beauftragten Treuhänder unterbleibt und kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Unmittelbar gehaltene Zertifikate gelten jedoch nicht als ausländische Investmentfonds, wenn die Wertentwicklung der Zertifikate von einem Index abhängig ist, gleichgültig ob es sich um einen anerkannten oder um einen individuell erstellten "starren" oder jederzeit veränderbaren Index handelt.

Ergänzende Anmerkungen zu Turbo-Zertifikaten

Das österreichische BMF hat in den Einkommensteuerrichtlinien zur steuerlichen Behandlung von so genannten Turbo-Zertifikaten Stellung genommen. Dabei handelt es sich um Zertifikate, mit denen überproportional an der Entwicklung des Basiswertes partizipiert wird. Dieser Hebeleffekt ergibt sich dadurch, dass bei einem Turbo-Zertifikat der Kapitaleinsatz niedriger ist als der Verkehrswert des Basiswertes (zB halber Kurswert einer Aktie). Nach dem BMF muss eine Unterscheidung dahingehend getroffen werden, ob der vom Anleger geleistete Kapitaleinsatz mehr als 20 Prozent des Verkehrswertes des zugrundeliegenden Basiswertes zu Beginn der Laufzeit des Zertifikates beträgt oder nicht. Soweit dies gegeben ist, führen die Erträge aus Turbo-Zertifikaten zu Kapitaleinkünften und die Erläuterungen oben gelten sinngemäß. Anderenfalls (wenn der anfängliche Kapitaleinsatz des Anlegers 20 Prozent oder weniger des Verkehrswertes des zugrunde liegenden Basiswertes zu Beginn der Laufzeit des Zertifikats beträgt), gelten die folgenden Bestimmungen:

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Turbo-Zertifikate in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen mit den Einkünften daraus dem progressiven Einkommensteuertarif von bis zu 50 Prozent, soweit der Verkauf oder die Einlösung der Turbo-Zertifikate innerhalb eines Jahres ab deren Erwerb erfolgt (Einkünfte aus Spekulationsgeschäften), wobei keine KESt anfällt. Verluste aus Spekulationsgeschäften können nur mit Gewinnen aus anderen Spekulationsgeschäften ausgeglichen werden; entsteht in einem Kalenderjahr insgesamt ein Verlust aus Spekulationsgeschäften, so kann dieser nicht mit anderen positiven Einkünften ausgeglichen werden. Einkünfte aus Spekulationsgeschäften bleiben bis zu einer Freigrenze von EUR 440,- pro Kalenderjahr steuerfrei.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Turbo-Zertifikate in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen mit den Einkünften daraus dem progressiven Einkommensteuertarif von bis zu 50 Prozent, wobei keine KESt anfällt.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften, die Turbo-Zertifikate halten, unterliegen mit den Einkünften daraus der Körperschaftssteuer von 25 Prozent, wobei keine KESt anfällt.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 1 Körperschaftssteuergesetz (KStG) erfüllen und Turbo-Zertifikate im Privatvermögen halten, unterliegen mit den Einkünften daraus der 25-prozentigen Körperschaftssteuer, soweit der Ver-

the sale or redemption of the turbo certificate occurs within one year of acquisition (so called income from speculative transactions), with no withholding tax applying. Negative income from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.- at most in a calendar year remains tax-free.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member Sate is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Currently, the withholding tax amounts to 20 per cent. As of 1 July 2011 it will be increased to 35 per cent. Regarding the issue of whether also index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

No stamp duty is chargeable in The Bahamas on the issue, transfer or exercise of Complex Products.

Guernsey

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Complex Products (unless they are resident in Guernsey for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex

kauf oder die Einlösung der Turbo-Zertifikate innerhalb eines Jahres ab deren Erwerb erfolgt (Einkünfte aus Spekulationsgeschäften), wobei keine KESt anfällt. Verluste aus Spekulationsgeschäften können nur mit Gewinnen aus anderen Spekulationsgeschäften ausgeglichen werden; entsteht in einem Kalenderjahr insgesamt ein Verlust aus Spekulationsgeschäften, so kann dieser nicht mit anderen positiven Einkünften ausgeglichen werden. Einkünfte aus Spekulationsgeschäften bleiben bis zu einer Freigrenze von EUR 440,- pro Kalenderjahr steuerfrei.

EU-Quellensteuer

§ 1 EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, dass Zinsen, die eine inländische kuponauszahlende Stelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU hat und keine Ausnahmen vom Quellensteuerverfahren vorliegen. Die Quellensteuer beträgt derzeit 20 Prozent. Ab 1. Juli 2011 wird sie auf 35 Prozent angehoben werden. Betreffend die Frage, ob auch Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehrs-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

Auf die Begebung, die Übertragung oder Ausübung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an.

Guernsey

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht in Guernsey steuerlich ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in

Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products.

Tax at the standard rate of 20 per cent. is payable in respect of any distributions payable to the holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

European Union Directive on the Taxation of Savings Income, Guernsey Agreements:

On 19 November 2004, Guernsey and the 25 member states entered into bilateral agreements (the "**Agreements**") on the taxation of savings income pursuant to which Guernsey adopted measures equivalent to those of the Directive (as defined in the Switzerland Taxation section above).

On the basis of the Agreements, Guernsey introduced a withholding tax system in respect of payments of interest, or other similar income, made to an individual beneficial owner resident in an EU member state by a paying agent situated in Guernsey (the terms "beneficial owner" and "paying agent" are defined in the Directive). The Agreements will only apply to relevant interest payments when these payments are made by a paying agent situated in Guernsey.

The rate of withholding is currently 20 per cent. and will be 35 per cent. from 1 July 2011, with the option for such an individual to authorise the paying agent to disclose details of the payments to the tax authorities of the relevant member state in lieu of the withholding. The beneficial owner of the interest payments may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, if any, provided that certain conditions are met.

United Kingdom

Payments made in respect of Complex Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Even if such payments were to be regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Complex Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

Guernsey keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an die Inhaber der Komplexen Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besterung in Guensey unterliegen.

Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinserträgen, Abkommen mit Guernsey:

Am 19. November 2004 haben Guernsey und die 25 Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen (die "**Abkommen**") im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen, wonach Guernsey Regelungen eingeführt hat, die denen der Richtlinie (wie vorstehend im Abschnitt zur Besteuerung in der Schweiz definiert) gleichwertig sind.

Auf der Grundlage der Abkommen hat Guernsey ein System des Steuereinbehalts für Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Einkünften eingeführt, die von einer in Guernsey ansässigen Zahlstelle an in einem EU-Mitgliedstaat ansässige wirtschaftliche Eigentümer, die natürliche Personen sind, geleistet werden (die Begriffe "wirtschaftlicher Eigentümer" und "Zahlstelle" sind in der Richtlinie definiert). Die Abkommen finden auf die betreffenden Zinszahlungen nur dann Anwendung, wenn diese Zahlungen von einer in Guernsey ansässigen Zahlstelle geleitstet werden.

Der Quellensteuersatz beträgt derzeit 20 Prozent bzw. 35 Prozent ab dem 1. Juli 2011, wobei die betreffende natürliche Person nach ihrer Wahl die Zahlstelle anweisen kann, statt des Einbehalts den Steuerbehörden des betreffenden Mitgliedstaats Auskünfte über die Zahlungen zu erteilen. Unter bestimmten Voraussetzungen hat der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen Anspruch auf eine Steuergutschrift oder –erstattung eines etwa einbehaltenen Betrags.

Vereinigtes Königreich

Zahlungen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäß Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009

If interest arising in the United Kingdom is payable on Complex Products or if payments made in respect of Complex Products were to be regarded as interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 (ITA 2007) and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

Holders of Complex Products may wish to note that, in certain circumstances, HM Revenue & Customs has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of interest) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest to or receives interest for the benefit of a holder of Complex Products. HM Revenue & Customs also has the power in certain circumstances, to obtain information from any person in the United Kingdom who pays amounts payable on the redemption of Complex Products which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 to or receives such amounts for the benefit of another person, although HM Revenue & Customs published practice indicates that HM Revenue & Customs will not exercise the power referred to above to require this information in respect of amounts payable on the redemption of deeply discounted securities where such amounts are paid on or before 5 April 2011. Such information may include the name and address of the beneficial owner of the amount payable on redemption. Any information obtained may, in certain circumstances, be exchanged by HM Revenue & Customs with the tax authorities of the jurisdiction in which the holder of the Complex Product is resident for tax purposes.

EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, member states are required to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other member state or to certain limited types of entity established in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A

(*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen auf Komplexe Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Komplexen Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; ITA 2007) ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

Inhaber von Komplexen Produkten sollten beachten, dass die britische Steuerbehörde (*HM Revenue & Customs*) unter bestimmten Voraussetzungen befugt ist, Auskünfte (einschliesslich des Namens und der Anschrift des wirtschaftlichen Berechtigten hinsichtlich der Zinsen) von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die einem Inhaber von Komplexen Produkten Zinsen zahlt oder gutschreibt oder Zinsen zugunsten dieses Inhabers erhält. Des Weiteren ist die britische Steuerbehörde unter bestimmten Voraussetzungen dazu befugt, Informationen von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die bei Rückzahlung von Komplexen Produkten, bei denen es sich um stark abgezinste Wertpapiere (*deeply discounted securities*) im Sinne des Gesetzes über Einkommenssteuer (Einkommen aus Gewerbebetrieb und sonstiges Einkommen) von 2005 (*Income Tax (Trading and Other Income Act) 2005*) handelt, zahlbare Beträge an eine andere Person zahlt oder entsprechende Beträge zugunsten einer anderen Person erhält. Die veröffentlichte Praxis der britischen Steuerbehörde deutet jedoch darauf hin, dass sie ihre vorstehend genannte Befugnis zur Anforderung von Informationen hinsichtlich der bei Rückzahlung von stark abgezinsten Wertpapieren zu zahlenden Beträge nicht ausüben wird, soweit diese Beträge am oder vor dem 5. April 2011 gezahlt werden. Bei diesen Informationen kann es sich auch um den Namen und die Anschrift des wirtschaftlichen Eigentümers des bei Rückzahlung zu zahlenden Betrags handeln. Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde eingeholte Auskünfte mit den Steuerbehörden der Länder austauschen, in denen der Inhaber der Komplexen Produkte steuerlich ansässig ist.

EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinsbeträgen

Nach der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats nähere Auskünfte über Zahlungen von Zinsen (oder vergleichbaren Erträgen) zu erteilen, die von einer Person in ihrem Hoheitsgebiet an eine im betreffenden anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Person bzw. an bestimmte im betreffenden anderen Mitgliedstaat errichtete juristische Personen geleistet wurden. Während eines Übergangszeitraums müssen jedoch Luxemburg und Österreich (sofern sie während dieses Zeitraums keine andere Entscheidung treffen) stattdessen in Bezug auf solche Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen (wobei

number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

On 15 September 2008 the European Commission issued a report to the Council of the European Union on the operation of the Directive, which included the Commission's advice on the need for changes to the Directive. On 13 November 2008 the European Commission published a more detailed proposal for amendments to the Directive, which included a number of suggested changes. The European Parliament approved an amended version of this proposal on 24 April 2009. If any of the proposed changes are made in relation to the Directive, they may amend or broaden the scope of the requirements described above. See also "*Taxation — Switzerland*" above.

das Ende dieses Übergangszeitraums vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern abhängt). Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und -Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Regelungen (im Fall der Schweiz ein System des Steuereinbehalts) eingeführt.

Am 15. September 2008 übergab die Europäische Kommission einen Bericht über die Anwendung der Richtlinie an den Rat der Europäischen Union, der auch Empfehlungen der Kommission bezüglich der Notwendigkeit von Änderungen der Richtlinie beinhaltete. Am 13. November 2008 veröffentlichte die Europäische Kommission einen detaillierteren Vorschlag bezüglich einer Überarbeitung der Richtlinie, der auch verschiedene Änderungsvorschläge enthielt. Das Europäische Parlament hat am 24. April 2009 einer geänderten Fassung dieses Vorschlags zugestimmt. Sollten die Änderungsvorschläge bezüglich der Richtlinie umgesetzt werden, so könnte dies eine Änderung oder Erweiterung der vorstehend beschriebenen Anforderungen nach sich ziehen. Siehe auch den vorstehenden Abschnitt "*Besteuerung — Schweiz*".

SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the 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).

United States

Complex Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

A dealer may not, except as permitted by applicable law, offer, sell or deliver Complex Products (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the Issue Date within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and it will be required to send to each other dealer to which it sells Complex Products during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of Complex Products within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Complex Products within the United States by a dealer that is not participating in the offering may violate the registration requirements of the

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") registriert und dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen nur im Rahmen bestimmter Transaktionen verkauft werden bzw. US-Personen oder für deren Rechung oder für deren Gunsten nur im Rahmen bestimmter Transaktionen angeboten werden, die von den Registrierungserfordernissen des Wertpapiergesetzes ausgenommen sind. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Ausser soweit nach geltendem Recht zulässig ist es einem Platzeur nicht gestattet, Komplexe Produkte (i) zu irgendeinem Zeitpunkt im Rahmen ihres Vertriebs oder (ii) ansonsten innerhalb von 40 Tagen nach dem Beginn des Angebots oder dem Emissionstag (je nachdem, welcher Termin später liegt) innerhalb der Vereinigten Staaten anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen zu verkaufen oder zu liefern oder US-Personen, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten anzubieten, und der Platzeur ist verpflichtet, allen anderen Platzeuren, an die er während des Compliance-Zeitraums (*distribution compliance period)* Komplexe Produkte verkauft, eine Bestätigung oder sonstige Mitteilung zu übermitteln, in der die Beschränkungen hinsichtlich des Angebots und Verkaufs Komplexer Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, auf Rechnung von oder zugunsten von US-Personen aufgeführt sind. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

Darüber hinaus kann das Angebot oder der Verkauf Komplexer Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten durch einen nicht an dem Angebot teilnehmenden Platzeur während eines Zeitraums von 40 Tagen nach Beginn des

Securities Act.

United Kingdom

Credit Suisse and each dealer have represented and agreed that (i) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of Complex Products in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer, (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, and (iii) in case Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell such Complex Products other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

European Economic Area

The Base Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Complex Products to the public in any member state of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Complex Products. Accordingly any person making or intending to make an offer of Complex Products to the public in that Relevant Member State which are the subject of an offering contemplated in the Base Prospectus as completed by Terms and Conditions in relation to the offer of those Complex Products to the public may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any dealer to publish a prospectus pursuant to art. 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to art. 16 of the Prospectus Directive in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by a competent authority and, where appropriate, notified to the competent authority in that Relevant Member State and published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus specifies or has subsequently been completed by Terms and Conditions which specify that offers may be made other

Angebots einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes darstellen.

Vereinigtes Königreich

Die Credit Suisse und jeder Platzeur haben folgende Zusicherungen und Bestätigungen abgegeben: (i) sie haben Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*; "**FSMA**"), die im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte bei ihnen eingegangen sind, nur unter Umständen, in welchen Ziffer 21(1) FSMA keine Anwendung findet, an die Emittentin weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst und werden dies auch künftig so handhaben; (ii) sie haben sämtliche anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt und werden diese auch künftig befolgen; und (iii) für die Zwecke Komplexer Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, (a) sind sie Personen, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst, und (b) haben sie solche Komplexen Produkte nur Personen angeboten oder an Personen verkauft, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst, und werden dies auch künftig so handhaben, soweit die Emission solcher Komplexen Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Ziffer 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

Europäischer Wirtschaftsraum

Dieser Basisprospekt wurde auf der Grundlage erstellt, dass, ausser soweit der nachstehende Unterabsatz (ii) Anwendung findet, jedes öffentliche Angebot Komplexer Produkte in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem die Prospektrichtlinie umgesetzt wurde, (jeweils ein "**Massgeblicher Mitgliedstaat**") aufgrund einer im Rahmen der Prospektrichtlinie in der in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat umgesetzten Form vorgesehenen Ausnahme von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts für das Angebot Komplexer Produkte erfolgt. Folglich kann jede Person, die in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte, die Gegenstand eines in dem durch die Emissionsbedingungen für das öffentliche Angebot der betreffenden Komplexen Produkte ergänzten Basisprospekt vorgesehenen Angebots sind, vornimmt oder beabsichtigt, dies nur tun, soweit (i) im Zusammenhang mit dem Angebot keine Verpflichtung der Emittentin oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Art. 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Art. 16 der Prospektrichtlinie begründet wird oder (ii) ein Prospekt für ein solches Angebot von einer zuständigen Behörde gebilligt und, sofern anwendbar, an die zuständige Behörde im Massgeblichen Mitgliedstaat notifiziert und dort veröffentlicht wurde, jeweils nach Massgabe der Prospekt-

than pursuant to art. 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or Terms and Conditions, as applicable. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Complex Products to the public in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

For the purposes of this provision, the expression an offer of Complex Products to the public in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for such Complex Products, as the same may be varied in that Relevant Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Relevant Member State, and the expression Prospectus Directive means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 17,811 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

Australia

No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**")) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**"). Credit Suisse has represented and agreed that it:

richtlinie, vorausgesetzt, ein solcher Prospekt enthält Emissionsbedingungen oder wurde nachträglich um Emissionsbedingungen ergänzt, die angeben, dass im Massgeblichen Mitgliedstaat Angebote anders als gemäss Art. 3(2) der Prospektrichtlinie erfolgen können und ein solches Angebot in dem Zeitraum erfolgt, der an den hierfür im Prospekt bzw. den Emissionsbedingungen vorgesehenen Zeitpunkten beginnt und endet. Ausser soweit der vorstehende Unterabsatz (ii) Anwendung findet hat weder die Emittentin noch ein Platzeur ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte unter Umständen autorisiert, die eine Verpflichtung der Emittentin oder eines Platzeurs zur Veröffentlichung eines Prospekts oder eines Nachtrags für dieses Angebot auslösen, noch tun die Emittentin oder ein Platzeur dies hiermit.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" in einem Massgeblichen Mitgliedstaat eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden, wie jeweils gegebenenfalls im Massgeblichen Mitgliedstaat durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat geändert, und der Ausdruck "Prospektrichtlinie" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG und schliesst alle relevanten Umsetzungsmassnahmen in jedem Massgeblichen Mitgliedstaat mit ein.

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder die "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 17.811 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

Australien

In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im australischen Bundesgesetz über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") eingereicht oder registriert. Die Credit Suisse hat folgende Zusicherungen und Verpflichtungs-

Selling Restrictions

(a) has not made or invited, and will not make or invite an offer of, the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, for issue or sale or subscription or purchase in Australia (including an offer or invitation which is received by a person in Australia); and

(b) has not distributed or published, and will not distribute or publish, in Australia the Base Prospectus, any Prospectus or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products,

unless:

(i) the minimum aggregate consideration payable by each offeree is at least A$500,000 (or the equivalent in another currency, and in either case, disregarding moneys lent by the offeror or its associates) or the offer otherwise does not need disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

(ii) such action complies with all applicable laws, regulations and directives (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

(iii) the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and

(iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC.

Furthermore, Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if the minimum aggregate consideration payable at the time of transfer is at least A$500,000 (or its equivalent in another currency, in either case, disregarding any moneys lent by the transferor or its associates to the transferee) or the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, are otherwise transferred in circumstances that do not require disclosure to be made under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

Verkaufsbeschränkungen

erklärungen abgegeben:

(a) sie hat kein Angebot hinsichtlich der Emission oder des Verkaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots hinsichtlich der Zeichnung oder des Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere in Australien abgegeben (einschliesslich Angeboten oder Aufforderungen zur Abgabe von Angeboten, die bei Personen in Australien eingehen) und wird dies auch künftig nicht tun; und

(b) sie hat weder den Basisprospekt noch irgendeinen Prospekt oder sonstige Angebots- oder Werbematerialien in Bezug auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere in Australien verbreitet oder veröffentlicht und wird dies auch künftig nicht tun,

es sei denn,

(i) das von jedem Angebotsempfänger zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung und in beiden Fällen abzüglich etwaiger von dem Anbieter oder dessen assoziierten Unternehmen auf Kreditbasis ausgereichter Gelder) oder eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften gegenüber den Anlegern ist im Rahmen des Angebots aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

(ii) eine solche Massnahme erfolgt unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

(iii) das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im Sinne von Ziffer 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

(iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur übertragen werden, wenn das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt mindestens A$ 500'000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung und in beiden Fällen abzüglich etwaiger von dem Übertragenden oder dessen assoziierten Unternehmen auf Kreditbasis an den Übertragungsempfänger ausgereichter Gelder) beträgt oder die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere ander-

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

(i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by Finanzmarkt-aufsichtsbehörde in Austria (the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer;

(ii) the Prospectus for the Complex Products has been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer; and

(iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act 1991, as amended (the "**CMA**": *Kapitalmarktgesetz* 1991), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the CMA.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt such offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 1999, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Issuer and each dealer associated with the offer agrees that it has not, and will not, offer or sell any of the Complex Products in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be

weitig unter Umständen übertragen werden, die eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich machen, und die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte), der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht;

(ii) der Prospekt für die Komplexen Produkte wurde am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

(iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz 1991 ("KMG") in der geltenden Fassung vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot erfolgt anderweitig im Einklang mit dem KMG.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf dieses Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 1999 (*Securities Industries Act, 1999*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die Emittentin und jeder an dem Angebot beteiligte Platzeur bestätigen, dass sie ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung keine Komplexen Produkte auf den Bahamas angeboten oder verkauft haben

construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

Brazil

Credit Suisse represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Complex Products in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (Comissão de Valores Mobiliários - the Brazilian Securities Commission). 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.

Canada

Credit Suisse has represented and agreed that it will not offer any Complex Products, directly or indirectly, in Canada or to residents of Canada, in contravention of the securities laws of any province or territory of Canada. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to buy or subscribe for any securities described herein nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with, or act as any inducement to enter into, any contract or commitment whatsoever. For greater certainty, this Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Canada of the securities referred to herein. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this Document or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence.

und dies auch künftig nicht tun werden. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontroll-bestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

Brasilien

Die Credit Suisse sichert zu und bestätigt, dass sie Komplexe Produkte in Brasilien weder angeboten noch verkauft hat, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Ver-handlungen im Sinne der brasilianischen Gesetzen und Vorschriften darstellt, und dies auch künftig nicht tun wird. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (Comissão de Valores Mobiliários - die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahme-regelungen beraten lassen.

Kanada

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, dass sie die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise anbieten wird, die einen Verstoss gegen das Wertpapierrecht einer kanadischen Provinz oder eines kanadischen Territoriums darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wert-papiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung, noch bildet dieses Dokument oder ein Teil davon die Grundlage eines Ver-trags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung, noch kann auf dieses Dokument oder einen Teil davon im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung vertraut werden oder soll dieses Dokument oder ein Teil davon als Anreiz für das Eingehen eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung dienen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieses Dokument keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Kanadas darstellt und unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen ist. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wert-papieren 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

Dubai International Financial Centre

Credit Suisse has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the programme will be required to represent and agree, that it has not offered and will not offer the Complex Products to be issued under this Document to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) deemed to be an "Exempt Offer" in accordance with the Offered Securities Rules of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**"); and (b) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.2. of the DFSA Conduct of Business Module.

France

Credit Suisse has represented and agreed that:

Offer to the public in France: it has only made and will only make an offer of Complex Products to the public (offre au public) in France in the period (a) beginning (i) when a prospectus in relation to those Complex Products has been approved by the Autorité des marchés financiers ("**AMF**"), on the date of its publication or, (ii) when a prospectus has been approved by the competent authority of another member state of the European Economic Area which has implemented the EU Prospectus Directive 2003/71/EC, on the date of notification of such approval to the AMF, and (b) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of such prospectus all in accordance with art. L.412-1 and L.621-8 of the French Code monétaire et financier and the Règlement général of the AMF; or

Private placemement in France: (a) it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, any Complex Products to the public in France and (b) offers and sales of Complex Products will be made in France only to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (ii) qualified investors (investisseurs qualifiés) other than individuals, all as defined in, and in accordance with, art. L.411-1, L.411-2 and D.411-1 to D.411-3 of the French Code monétaire et financier and (c) it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, this Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

der mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Internationales Finanzzentrum Dubai

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen, dass sie/er die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten hat und dies auch künftig nicht tun wird, es sei denn, ein solches Angebot (a) gilt als "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Vorschriften betreffend Wertpapierangeboten (*Offered Securities Rules*) der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für Professionelle Kunden (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.2 des Moduls betreffend Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) der DFSA erfüllen.

Frankreich

Die Credit Suisse hat folgende Zusicherungen und Verpflichtungserklärungen abgegeben:

Öffentliches Angebot in Frankreich: Sie hat die Komplexen Produkte in Frankreich nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich angeboten (*offre au public*) und wird diese nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich anbieten, (a) der (i) soweit ein Prospekt bezüglich dieser Komplexen Produkte durch die *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") gebilligt wurde, am Tag von dessen Veröffentlichung oder (ii) soweit ein Prospekt von der zuständigen Behörde eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums, der die EU-Prospektrichtlinie 2003/71/EG umgesetzt hat, gebilligt wurde, am Tag der Notifizierung dieser Billigung an die AMF beginnt und (b) spätestens zwölf Monate nach dem Tag der Billigung dieses Prospekts endet, und zwar jeweils nach Massgabe von Art. L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général* der AMF; oder

Privatplatzierung in Frankreich: (a) Sie hat Komplexe Produkte in Frankreich weder direkt noch indirekt öffentlich angeboten oder verkauft und wird dies auch künftig nicht tun; und (b) ein etwaiges Angebot oder ein etwaiger Verkauf der Komplexen Produkte wird in Frankreich nur gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*), die keine natürlichen Personen sind, bzw. an diese erfolgen, jeweils wie in Art. L.411-1, L.411.2 und D.411-1 bis D.411-3 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe; und (c) sie hat keine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments, der jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstiger Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in Frankreich vorgenommen oder veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen, und wird dies auch künftig so handhaben.

Selling Restrictions

Guernsey

This document constitutes a prospectus for the purposes of the Prospectus Rules 2008 (the "Prospectus Rules") issued by the Guernsey Financial Services Commission ("GFSC"). The Prospectus Rules do not apply to this document and, accordingly, this document has not been filed with or otherwise reviewed by the GFSC.

This document may only be circulated within the Bailiwick either:

(a) by a person licensed by the GFSC to carry on the restricted activity of "promotion" in respect of category two investments as defined by the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 ("POI") as amended; or

(b) by a person other than a Bailiwick of Guernsey body or individual ordinarily resident in the Bailiwick of Guernsey appropriately licensed in its home jurisdiction to a licensee as defined in POI or to any person licensed to carry on business under any of the regulatory laws referred to in paragraphs (a) to (d) of the definition of "regulatory laws" in Section 44 of POI.

Hong Kong

Each Dealer has represented and agreed that:

(a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Complex Products other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or agent); or (ii) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance; or (iii) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and

(b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement,

Verkaufsbeschränkungen

Guernsey

Dieses Dokument stellt einen Prospekt im Sinne der von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "GFSC") erlassenen Prospektvorschriften aus dem Jahr 2008 (*Prospectus Rules 2008*; die "Prospektvorschriften") dar. Die Prospektvorschriften finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument nicht bei der GFSC eingereicht oder anderweitig von dieser geprüft.

Dieses Dokument darf innerhalb der Vogtei Guernsey nur wie folgt in Verkehr gebracht werden:

(a) durch eine Person, die von der GFSC zur Erbringung der eingeschränkten Tätigkeit der "Verkaufsförderung" in Bezug auf Anlagen der Kategorie Zwei, wie im Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*, das "POI") definiert, zugelassen sind; oder

(b) durch juristische oder natürliche Personen, die nicht in der Vogtei Guernsey errichtet sind bzw. dort nicht ihren gewöhnlichen Wohnsitz haben, soweit diese über eine entsprechende Zulassung gemäß der Rechtsordnung ihrer Errichtung bzw. ihres Wohnsitzes verfügen und das Dokument nur Personen zugänglich gemacht wird, die "Berechtigte" (*licensees*) im Sinne der Definition im POI sind oder die gemäß einer der in Absätzen (a) bis (d) der Definition von "aufsichtsrechtliche Bestimmungen" in Paragraph 44 des POI genannten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Geschäftsausübung zugelassen sind.

Hongkong

Jeder Platzeur hat zugesichert und bestätigt, dass:

(a) er keine Komplexen Produkte unter Verwendung irgendeines Dokuments angeboten oder verkauft hat und dies auch künftig nicht tun wird, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit nicht den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Abschnitt 571) sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (iii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (*Companies Ordinance*) (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Verordnung darstellen; und

(b) er weder in Hongkong noch andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong

invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as a 'prospectus' under the provisions of the (Indian) Companies Act, 1956, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies or the Securities and Exchange Board of India or any other Indian regulatory authority.

Accordingly, no person may offer or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities ("**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person resident in India.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 1956, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

Indonesia

The Complex Products offered under this Document are not and will not be registered with the capital market and financial institutions supervisory agency ("**Bapepam-LK**") in Indonesia and therefore are not authorised by Bapepam-

richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in seinem Besitz gehabt hat und dies auch künftig nicht tun wird (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Prospekt (*prospectus*) im Sinne der Bestimmungen des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956 (*Indian) Companies Act, 1956*) registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*) oder der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an in Indien ansässige Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank, erfolgen.

Indonesien

Die gemäss diesem Dokument angebotenen Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der indonesischen Kapitalmarkts- und Finanzdienstleistungsaufsicht ("**Bapepam-LK**") registriert; ihr Verkauf im Rahmen eines

LK for sale in a public offering manner in the Indonesian territory and/or to Indonesian citizens wherever they are domiciled or to Indonesian entities or residents in the Indonesian territory. Likewise, the Complex Products and this Document are not authorised by the central bank (Bank Indonesia) for their distribution through banking institutions in Indonesia.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 and each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and Credit Suisse and each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Complex Products, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Control 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.

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

öffentlichen Angebots auf dem Territorium von Indonesien und/oder an indonesische Staatsbürger (ungeachtet ihres Wohnorts) oder an indonesische Rechtsträger oder auf dem Territorium von Indonesien gebietsansässige Personen ist somit nicht durch die Bapepam-LK zugelassen. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden darüber hinaus auch nicht durch die Zentralbank (Bank Indonesia) zum Vertrieb über Kredinstitute in Indonesien zugelassen.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (*First Schedule*) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (*Securities Law, 1968*) genannte Kategorie fallen, und es ist eine aufschiebende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Japan

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; "**GFB**") registriert, und die Credit Suisse und jeder Platzeur haben zugesichert und bestätigt, dass sie die Komplexen Produkte weder direkt oder indirekt in Japan verkaufen oder anbieten werden oder diese in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelskontrollgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten anbieten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkaufen werden, noch die Komplexen Produkte anderen Personen zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder an in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten anbieten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkaufen werden, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein 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

offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited.

"**A-Share**" means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

The term "**Domestic Investor**" is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the following:

(i) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan);

(ii) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and

(iii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

"**Legal persons registered in the PRC**" excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (*i.e.* a branch) in the PRC.

"**PRC citizens**" used in the rules do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"**Renminbi**" means the lawful currency of the PRC.

Russia

Information set forth in this Document does not constitute an advertisement in Russia of Complex Products referred to therein and must not be passed on to third parties or made publicly available in Russia. Neither the Complex

anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoss gegen geltende Gesetze darstellt; unzulässig ist darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (*Domestic Investors*) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (*Administrative Rules of Securities Accounts*) der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited.

"**A-Aktie**" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

Der Begriff "**Inländischer Anleger**" ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und umfasst folgende Kategorien von Anlegern:

(i) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind (ohne Hongkong, Macau und Taiwan);

(ii) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und

(iii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff "**in der VRC eingetragene juristische Personen**" umfasst nicht ausländische Rechtsträger, die in anderen Rechtsordnungen errichtet oder organisiert sind, auch wenn sie eine Geschäftsstelle (d.h. eine Niederlassung) in der VRC unterhalten.

"**Staatsangehörige der VRC**" wie in den Vorschriften verwendet umfasst nicht Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"**Renminbi**" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Werbung für die darin beschriebenen Komplexen Produkte in Russland dar und dürfen in Russland nicht an Dritte weitergeleitet oder öffentlich verfügbar gemacht

Selling Restrictions

Products and nor this Document have been, or are intended to be, registered in Russia. The Complex Products are not intended for "public placement" or "public circulation" in Russia. The information provided in this Document is not an offer, or an invitation to make offers, to purchase, sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity, except for the persons who are "qualified investors" in the meaning of art. 51.2 of the Federal law of the Russian Federation dated 22 April 1996 No. 39-FZ "On Securities Market" and subordinate regulations.

Singapore

This Document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, no dealer will offer or sell such Complex Products or cause such Complex Products to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and will not circulate or distribute this Document or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of such Complex Products, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than pursuant to, and in accordance with the conditions of, other applicable provision of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore.

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered with the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be offered or sold in Taiwan, the Republic of China through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan, the Republic of China that requires a registration or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China. No person or entity in Taiwan, the Republic of China has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, the Republic of China.

Thailand

This offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. Credit Suisse agrees that it has not offered or sold and will not offer or sell any Complex Products in Thailand, has not made and will not make any invitation to

Verkaufsbeschränkungen

werden. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden in Russland registriert, und eine solche Registrierung ist auch nicht vorgesehen. Die Komplexen Produkte sind nicht zur "öffentlichen Platzierung" oder "öffentlichen Verbreitung" in Russland bestimmt. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für den Kauf, Verkauf, Austausch oder eine sonstige Übertragung der Komplexen Produkte in der Russischen Föderation oder an oder auf russische natürliche oder juristische Personen oder zu deren Gunsten dar; ausgenommen hiervon sind Personen, bei denen es sich um "qualifizierte Anleger" im Sinne von Art. 51.2 des Gesetzes Nr. 39-FZ der Russischen Föderation vom 22. April 1996 "Betreffend den Wertpapiermarkt" und der diesem nachgeordneten Vorschriften handelt.

Singapur

Dieses Dokument wurde nicht als Prospekt bei der Aufsichtsbehörde von Singapur (*Monetary Authority of Singapore*) registriert. Folglich darf kein Platzeur die Komplexen Produkte direkt oder indirekt Personen in Singapur anbieten oder an Personen in Singapur verkaufen oder veranlassen, dass die Komplexen Produkte Gegenstand einer direkt oder indirekt an Personen in Singapur gerichteten Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden, oder dieses Dokument sowie weitere Unterlagen oder Materialien in Bezug auf das Angebot oder den Kauf der Komplexen Produkte oder eine Aufforderung zu deren Zeichnung oder Kauf direkt oder indirekt an Personen in Singapur verteilen oder diesen zukommen lassen, ausser soweit dies gemäss anderen anwendbaren Bestimmungen von Kapitel 289 des Gesetzes über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Act*) von Singapur zulässig ist und die dort genannten Bedingungen eingehalten werden.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften registriert und dürfen in Taiwan (Republik China) weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) darstellt, das eine Registrierung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde erfordert, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan (Republik China) ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan (Republik China) berechtigt.

Thailand

Dieses Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäß und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Credit Suisse bestätigt, dass sie in

subscribe for the Complex Products in Thailand, and has not circulated or distributed and will not circulate or distribute this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products in Thailand.

Turkey

The Complex Products have not been, and will not be, registered with the Turkish Capital Markets Board (the "**CMB**") under the provisions of Law No. 2499 (the "**Capital Markets Law**") and Communiqué Serial III, No. 20 of the CMB. Under the Capital Markets Law and implementing regulations, sale of Complex Products through invitation is considered a public offering or a private placement and both are subject to registration requirements of the CMB if the invitation is not limited to a small number and is made through advertisements, announcements, video shows or presentations which are open to public. Credit Suisse agrees that neither this Document nor any other offering material related to the offering will be utilised in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of the sale of the Complex Products without the prior approval of the CMB.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

Credit Suisse has represented and agreed, and each further dealer will be required to represent and agree, that Complex Products to be issued under this Document have not been and will not be publicly offered, sold or promoted or advertised by it in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

Credit Suisse has acknowledged, and each further dealer will be required to acknowledge, that the information contained in this Document does not constitute an offer of securities in the United Arab Emirates in accordance with the Commercial Companies Law (Federal Law No. 8 of 1984 (as amended)) or otherwise and is not intended to be a public offer and the information contained in this Document is not intended to lead to the conclusions of any contract of whatsoever nature within the territory of the United Arab Emirates.

Thailand keine Komplexen Produkte angeboten oder verkauft hat, keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten in Thailand ausgesprochen hat und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Thailand verbreitet oder verteilt hat und dies auch künftig nicht tun wird.

Türkei

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss den Bestimmungen des Gesetzes Nr. 2499 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des *Communiqué Serial* IIII, Nr. 20, der türkischen Kapitalmarktaufsicht (die "**CMB**") bei der CMB registriert. Nach dem Kapitalmarktgesetz und den Ausführungsverordnungen gilt die Aufforderung zum Verkauf der Komplexen Produkte als öffentliches Angebot oder Privatplatzierung, wobei in beiden Fällen Registrierungserfordernisse der CMB bestehen, wenn die Aufforderung nicht auf eine kleine Anzahl von Anlegern beschränkt ist und mittels öffentlich zugänglicher Anzeigen, Bekanntgaben, Videovorführungen oder Präsentationen erfolgt. Die Credit Suisse bestätigt, dass weder dieses Dokument noch sonstige Angebots-unterlagen in Bezug auf das Angebot im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck des Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet werden.

Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die Credit Suisse hat zugesichert und bestätigt, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls zuzusichern und zu bestätigen, dass sie/er die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben hat und dies auch künftig nicht tun wird, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

Die Credit Suisse erkennt an, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet, ebenfalls anzuerkennen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Angaben weder gemäss dem Gesetz über die Handelsgesellschaften (Föderales Gesetz Nr. 8 von 1984) (*Commercial Companies Law (Federal Law No. 8 of 1984)*) (in der geltenden Fassung) noch anderweitig ein Angebot von Wertpapieren in den Vereinigten Arabischen Emiraten darstellen und kein öffentliches Angebot darstellen sollen, und dass die in diesem Dokument enthaltenen Angaben nicht zum Abschluss eines Vertrags gleich welcher Art innerhalb des Territoriums der Vereinigten Arabischen Emirate führen sollen.

TERMS AND CONDITIONS OF THE 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 the Prospectus.

Section 1 Definitions and Key Terms

**[*In the case of Complex Products offered in or from Switzerland, insert the following text:*

Section 1.1 constitutes the "Simplified Prospectus" for the Complex Products pursuant to Art. 5 of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA").

The Simplified Prospectus is of a summary nature with a view to include the information items required by Art. 5 CISA and the Guidelines of the Swiss Bankers Association in Relation to the Information for Investors in Structured Products. Section 1.1.1 constitutes the "Product Description", Section 1.1.2 contains the description of the "Profit and Loss Prospects" and Section 1.1.3 describes the "Important Risks for Investors". The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the entirety of these Terms and Conditions.]

Section 1.1 Issue Specific Terms, Definitions and Other Information

[*in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, insert the following text*:

Section 1.1.1 Product Description]

A. Issue Details

Name of Product	**[**LastLook**]** **[**Capped**]** **[**Accrual**]** **[**Leveraged**]** **[**Bull**]** **[**Bear**]** **[**Coupon**]** **[**Floating Rate**]** **[**Payout**]** **[**Range**]** **[**Callable**]** **[**Memory**]** **[**Recovery**]** **[**Enhanced**]** **[**Barrier**]** **[**Trigger**]** **[**Bonus**]** **[**Discount**]** **[**Equity**]** **[**Commodity**]** **[**Yield**]** **[**Return**]** **[[●]]** **[**Notes**]** **[**Certificates**]** **[**Certificates PLUS**]** **[**TOROs (Title or Return Options)**]** **[**TOREROs (Title OR Extra Return Options)**]** **[**COROs (Currency or Return Options)**]** **[**Reverse Convertibles**]** **[**REVEXUS**]** on **[**a Share**]** **[**Shares**]** **[,]** **[**and**]** **[**an Index**]** **[**Indices**]** **[,]** **[**and**]** **[**a Commodity**]** **[**Commodities**]** **[,]** **[**and**]** **[**an FX Rate**]** **[**FX Rates**]** **[**and**]** **[**a Fund**]** **[**Funds**]**.
Risk Category	"Complex Product": Investing in Complex Products requires specific knowledge on the part of the potential investor regarding the relevant Complex Product and the risks associated therewith. It is recommended that a potential investor obtain adequate information regarding the risks associated with the relevant Complex Product before making an investment decision.

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 des Prospekts zu lesen.

Ziffer 1 Definitionen und Wichtige Begriffe

**[*Bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Ziffer 1.1 stellt den "Vereinfachten Prospekt" für die Komplexen Produkte gemäss Art. 5 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar.

Der Vereinfachte Prospekt ist zusammenfassender Natur zwecks Bereitstellung der erforderlichen Angaben gemäss Art. 5 KAG sowie den Richtlinien der Schweizerischen Bankiervereinigung über die Information der Anlegerinnen und Anleger zu strukturierten Produkten. Ziffer 1.1.1 stellt die "Produktbeschreibung" dar, Ziffer 1.1.2 enthält die "Gewinn- und Verlustaussichten" und Ziffer 1.1.3 beschreibt "Bedeutende Risiken für Anleger". Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in der Gesamtheit dieses Abschnitts "Emissionsbedingungen" enthalten.]

Ziffer 1.1 Emissionsspezifische Begriffe und sonstige Informationen

**[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Ziffer 1.1.1 Produktbeschreibung]

A. Angaben zur Emission:

Name des Produkts	**[**LastLook[-]**]** **[**Capped[-]**]** **[**Accrual[-]**]** **[**Leveraged[-]**]** **[**Bull[-]**]** **[**Bear[-]**]** **[**Coupon[-]**]** **[**variabel verzinsliche**]** **[**Zusatzzahlungs-**]** **[**Range[-]**]** **[**Callable[-]**]** **[**Memory[-]**]** **[**Recovery[-]**]** **[**Enhanced[-]**]** **[**Barrier[-]**]** **[**Trigger[-]**]** **[**Bonus[-]**]** **[**Discount[-]**]** **[**Equity[-]**]** **[**Commodity[-]**]** **[**Yield[-]**]** **[**Return[-]**]** **[[●]]** **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Zertifikate**]** **[**Zertifikate PLUS**]** **[**TOROs (Title or Return Options)**]** **[**TOREROs (Title OR Extra Return Options)**]** **[**COROs (Currency or Return Options)**]** **[**Reverse Convertibles**]** **[**REVEXUS**]** auf **[**eine Aktie**]** **[**Aktien**]** **[,]** **[**und**]** **[**einen Index**]** **[**Indizes**]** **[,]** **[**und**]** **[**einen Rohstoff**]** **[**Rohstoffe**]** **[,]** **[**und**]** **[**einen Devisenkurs**]** **[**Devisenkurse**]** **[**und**]** **[**einen Fonds**]** **[**Fonds**]**.
Risikokategorie	"Komplexes Produkt": Eine Anlage in Komplexe Produkte setzt voraus, dass der potenzielle Anleger besondere Kenntnisse über das betreffende Komplexe Produkt und die damit verbundenen Risiken besitzt. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung hinreichend über die mit dem betreffenden Komplexen Produkt verbundenen Risiken zu informieren.

Terms and Conditions

Product Category	Investment Products, Yield Enhancement Products, [Discount Certificates (1200[*])] [Barrier Discount Certificates (1210[*])] [Reverse Convertibles (1220[*])] [Barrier Reverse Convertibles (1230[*])] [Capped Outperformance Certificates (1240[*])] [Capped Bonus Certificates (1250[*])] [Express Certificates (1260[*])] [Various Yield Enhancement Products (1299)], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch.	
	[***in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text***: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Discount Certificates (1200)] [Barrier Discount Certificates (1210)] [Reverse Convertibles (1220)] [Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Capped Outperformance Certificates (1240)] [Capped Bonus Certificates (1250)] [Express Certificates (1260)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]	
Product Features	LastLook:	[Applicable] [Not Applicable]
	Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
	Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]
	Payout Payments(s):	[Applicable; Style: [Regular] [Recovery] [Memory] [Accrual]] [Not Applicable]
	Premium Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
	Trigger Barrier:	[Applicable] [Not Applicable]
Underlying(s)	[the Share][the Shares][,][and][the Index][the Indices][,][and][the Commodity][the Commodities][,][and][the FX Rate][the FX Rates][and][the Fund][the Funds], as described in subsection D.	
Security Codes	Swiss Sec. No.	[●]
	ISIN	[●]
	[Common Code	[●]]
	[Telekurs Ticker	[●]]
	[WKN	[●]]
	[[●]	[●]]
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland[,acting through its [●] Branch, [*city*], [*country*]]	
Issuer Ratings	As of 25 June 2010: Moody's: Aa1, S&P: A+, Fitch: AA-	
	[*from 7 December 2010, insert additional information on each rating agency*: [●]]	
Lead Manager	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich,	

Emissionsbedingungen

Produkt-kategorie	Anlageprodukte, Renditeoptimierungsprodukte, [Discount-Zertifikate (1200[*])] [Barrier-Discount-Zertifikate (1210[*])] [Reverse Convertibles (1220[*])] [Barrier Reverse Convertibles (1230[*])] [Capped-Outperformance-Zertifikate (1240[*])] [Capped-Bonus-Zertifikate (1250[*])] [Express-Zertifikate (1260[*])] [Diverse Renditeoptimierungsprodukte (1299)], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.sspa-association.ch.	
	[***bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen***: Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivatives Map beschriebenen Merkmalen von [Discount-Zertifikaten (1200)] [Barrier-Discount-Zertifikaten (1210)] [Reverse Convertibles (1220)] [Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Capped-Outperformance-Zertifikaten (1240)] [Capped-Bonus-Zertifikaten (1250)] [Express-Zertifikaten (1260)] unterscheiden.]	
Produkt-merkmale	LastLook:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	[Anwendbar, Typ: [Regulär][Recovery] [Memory][Accrual]] [Nicht Anwendbar]
	Prämienzahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Triggerbarriere:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Basiswert(e)	[die Aktie][die Aktien][,][und][der Index][die Indizes][,][und][der Rohstoff][die Rohstoffe][,][und][der Devisenkurs][die Devisenkurse][und][der][die] [Fonds], wie jeweils in Unterabschnitt D beschrieben.	
Kennnummern	Valoren Nr.	[●]
	ISIN	[●]
	[Common Code	[●]]
	[Telekurs Ticker	[●]]
	[WKN	[●]]
	[[●]	[●]]
Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz[, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], [*Stadt*], [*Land*]]	
Rating der Emittentin	Per 25. Juni 2010: Moody's: Aa1, S&P: A+, Fitch: AA-	
	[*ab 7. Dezember 2010 zusätzliche Angaben zu jeder Ratingagentur einfügen: [●]]*	
Lead Manager	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich,	

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
	Switzerland		Schweiz
[[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Marketing Partner(s)**]**	**[●]]**	**[**[Co-Lead Manager(s)**]** **[**Marketing Partner(s)**]**	**[●]]**
Dealer(s)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Germany**]** **[[●]]**	Platzeur(e)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Deutschland**]** **[[●]]**
Paying Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][[●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.	Zahlstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
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.	Berechnungs-stelle	**[**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 Berechnungs-stelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Listing Agent	**[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*:** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][[●]]]**	**[**Listing Agent	**[*Bei an der SIX Swiss Exchange AG notierten Komplexen Produkten*:** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][[●]]]**
[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***]]**	**[**Übernahme- und Platzierungs-verträge	**[***Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen***]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**	**[**Übernahme- und Platzierungs-gebühren	**[●]]**
[Sales Fee	**[**up to**]** **[●]**, being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][[●]]** per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.**]**	**[**Vertriebs-gebühr	**[**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.**]**
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	**[**None**][[●]]**	Aufwendungen/ Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	**[**Keine**][[●]]**
[[*insert any additional fees*]	**[●]]**	**[**[*etwaige zusätzliche Gebühren einfügen*]	**[●]]**
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,	Handel **[**und Angebot**]** (Sekundär-markt)	**[**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,**]**

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
	London E14 4QJ, United Kingdom**,]** will endeavour to provide a secondary market**[** with a bid-ask spread of [●]% **[**and a size of [●]**]]**, but is under no legal obligation to do so.		**[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**,]** bemühen, einen Sekundärmarkt **[**mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●] % **[**und einem Volumen von [●]**]]** zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.
	The Complex Products are traded 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.		Die Komplexen Produkte werden 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 und entsprechend verbucht.
	Indicative trading prices may be obtained on Reuters [●] and Bloomberg [●].		Indikative Preise sind über Reuters [●] und Bloomberg [●] erhältlich.
Listing and Admission to Trading	**[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd on a provisional basis as of [●].**]**	Börsen-notierung und Zulassung zum Handel	**[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind*:** Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel an der Plattform der Scoach Schweiz AG wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange AG zugelassen.**]**
	[*in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange*: Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Europa AG platform**[**, Premium Segment**]**). **[**It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].**]]**		**[*bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind*:** Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Scoach Europa AG**[**, Premium Segment**]**) wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.**]]**
	[None**]**		**[**Keine**]**
Issue Size **[**Offer Size**]**	**[**up to**] [[**●**]** Complex Products**][[**●**]]** (may be increased/decreased at any time)	Emissions-volumen **[**Angebots-volumen**]**	**[**bis zu**] [[**●**]** Komplexe Produkte**][[**●**]]** (kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)
Denomination	[●]	Stückelung	[●]
Issue Currency	[●]	Emissions-währung	[●]
Issue Price	[●]	Emissionspreis	[●]
Subscription Period	**[[**●**]][**None**]**	Zeichnungsfrist	**[[**●**]] [**Keine**]**
Issue Date/ Payment Date	[●], being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.	Emissionstag/ Zahlungstag	[●]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Trade Date	[●]**]**	**[**Abschlusstag	[●]**]**
Last Trading Date	[●]**[**, until **[**the official close of trading on **[**Scoach Switzerland Ltd**][**Scoach Europa AG**][**SIX Swiss Exchange Ltd**][**Frankfurt Stock Exchange**]][[**●**]** CET**]]**, being the last date on which the Complex Products may be traded.	Letzter Handelstag	[●]**[**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**Scoach Schweiz AG**][**Scoach Europa AG**][**SIX Swiss Exchange AG**][**Frankfurter Wertpapierbörse**]][[**●**]** MEZ**]]**; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
Minimum Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[**●**]** Complex Product(s)**][[**●**]]**.	Mindestanzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungs-betrag**]**	**[[**●**]** Komplexe(s) Produkt(e)**][[**●**]]**.

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
B.	**Redemption**	**B.**	**Rückzahlung**
B.1	**Final Redemption**	**B.1.**	**Rückzahlung bei Endfälligkeit**
Final Redemption	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount **[*in the case of Complex Products with physical settlement*:** or, subject to Section 2.2, delivery of a number of Underlyings**]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.	Rückzahlung bei Endfälligkeit	Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** bzw. durch Lieferung einer bestimmten Menge von Basiswerten nach Massgabe von Ziffer 2.2**]** an den jeweiligen Inhaber getilgt.
Final Redemption Date	[●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.	Finaler Rückzahlungstag	[●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.
Final Redemption Amount	**[*insert the applicable definition from Annex B.1: Final Redemption Amount*]**	Finaler Rückzahlungsbetrag	**[*die anwendbare Definition von Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag einfügen*]**
Settlement Type	**[**Cash settlement**][**Physical settlement or cash settlement**]**	Art der Abwicklung	**[**Barabwicklung**][**Physische Abwicklung oder Barabwicklung**]**
[Settlement Currency	[●]**]**	**[**Abwicklungswährung	[●]**]**
[Cap	[●]%**]**	**[**Obergrenze	[●]%**]**
[Cap Price	[●]**]**	**[**Obergrenzenpreis	[●]**]**
[Conditional Protection	[●]%**]**	**[**Bedingter Schutz	[●]%**]**
[Leverage	**[**[●]%**]** **[**between [●]% and [●]%. The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**	**[**Hebel	**[**[●]%**]** **[**zwischen [●] % und [●] %. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[*in the case of Complex Products with physical settlement*: Ratio	**[*if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date*:** **[*in the case of one Underlying*:** [●], *i.e.*, the number of **[**Shares**]** **[**Commodities**]** **[**Fund Interests**]** per Complex Product based on the **[**Initial Level**]** **[**Strike**].]**	**[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** Bezugsverhältnis	**[*bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** [●], d.h. die Anzahl von **[**Aktien**]** **[**Rohstoffen**]** **[**Fondsanteilen**]** je Komplexes Produkt basierend auf dem **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**].]**
	[*in the case of multiple Underlyings*: with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in **Table B**, being the number of Underlyings per Complex Product based on the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying.**]]**		**[*bei mehreren Basiswerten:*** in Bezug auf jeden Basiswert das in **Tabelle B** angegebene Bezugsverhältnis; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden Basiswerte basierend auf dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des jeweiligen Basiswerts.**]]**
	[*if the Ratio is calculated on the Final Fixing Date*: **[*in the case of one Underlying*:** the Denomination multiplied by the Final FX Rate, divided by the **[**Initial Level**][**Strike**]**, being the number of **[**Shares**][**Commodities**][**Fund Interests**]** per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.**]**		**[*bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Finalen Festlegungstag:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs, dividiert durch den **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]**; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden **[**Aktien**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**]**, wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.**]**

	[*in the case of multiple Underlyings*: with respect to each Underlying, the Denomination multiplied by the Final FX Rate of such Underlying, divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]**, being the number of Underlyings per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.**]]]**
[Best-Performing Underlying	out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **highest** value.**]**
[Worst-Performing Underlying	out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value.**]**
B.2 Trigger Redemption	**Early Redemption** **[*In the case of Trigger Yield Products, Enhanced Yield Products and Enhanced Return Products, insert the following text*:**
	[*in the case of Complex Products with one Trigger Redemption Date*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Complex Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.**]**
	[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation Date**][**during any Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem the Complex Products on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price.**]**
	[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**
[*in the case of Complex Products with a Trigger Barrier, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date", as applicable:*	
▪ Trigger Barrier	**[*in the case of one Underlying*:** **[**[●]% of the **[**Initial Level**]** **[**Strike**]**, *i.e.*, [●].**]** **[**between [●]% and [●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
	[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: **[**with respect to each Underlying, the relevant Trigger Barrier specified in **Table B**, being [●]%

	[*bei mehreren Basiswerten:* in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs des jeweiligen Basiswerts, dividiert durch dessen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden Basiswerte, wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.**]]]**
[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung	derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch seinen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]**
[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung	derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch seinen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]**
B.2 Trigger-Rückzahlung	**Vorzeitige Rückzahlung** **[*bei Trigger-Yield-Produkten, Enhanced-Yield-Produkten und Enhanced-Return-Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:***
	[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**]** **[**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis zurückgezahlt.**]**
	[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreis zurückgezahlt.**]**
	[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen*: Nicht anwendbar**]**
[*bei Komplexen Produkten mit Triggerbarriere die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*	
▪ Triggerbarriere	**[*bei nur einem Basiswert:*** **[**[●]% des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**, d.h. [●].**]** **[**zwischen [●]% und [●]% des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
	[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* **[**in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle B** angegebene Triggerbarriere, also [●]% seines jeweiligen **[**Anfangskurses**]**

of its [Initial Level][Strike].]

[with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike], *i.e.*, [●]%.]

[between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[Referenzkurses].]

[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses], d.h. [●] %.]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

▪ Trigger Observation Date(s)

[*in the case of one or more Trigger Observation Periods*: [with respect to any Trigger Redemption Date,] each [*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type*: [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)]] during the [relevant] Trigger Observation Period, being the dates on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred [during the [relevant] Trigger Observation Period].]

▪ Trigger-Beobachtungstag(e)

[*bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen:* [in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag] jeder [*bei einem Basiswert oder bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]Geschäftstag] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)]] während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen [*bei nur einem Basiswert:* wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob [während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums] ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[*in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period*: [●], being the date(s) on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed]][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[*wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraum gibt:* [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen *[bei nur einem Basiswert:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period*: with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Date(s) specified in **Table B.2**, being the date(s) on which [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity

[*wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:* in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle B.2** jeweils angegebene(n) Triggerbarriere-Beobachtungstag(e); an diesem Tag bzw. diesen Tagen *[bei*

Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of each Underlying is observed][*in the case of a Basket of Underlyings*: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

nur einem Basiswert: wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

▪ [Trigger Observation Period(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date*: from and including [●] to and including [●]]

[*in the case of more than one Trigger Redemption Date*:

with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Period specified in **Table B.2**.]]

▪ [Trigger-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag*: vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]

[*bei mehr als einem Trigger-Rückzahlungstag*:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle B.2** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.]]

▪ Trigger Redemption Price

[*in the case of one Trigger Redemption Date*:

an amount in cash equal to [●]% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event [during the Trigger Observation Period], shall be paid per Complex Product to the Holders on the [relevant] Trigger Redemption Date.]

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table B.2**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event [during the relevant Trigger Observation Period], shall be paid per Complex Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.]

[*in the case of Complex Products that are Express Certificates*:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

where,

i = [[●]][the number of [Trigger Observation Periods][[●]] elapsed since the Initial Fixing Date [(including the Trigger Observation Period ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)].]

▪ Trigger-Rückzahlungspreis

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag*:

ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen*:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des in **Tabelle B.2** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungspreises, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[*bei Express-Zertifikaten:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

wobei:

i = [[●]][die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen [Trigger-Beobachtungszeiträume][[●]] [(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums)].]

▪ Trigger Event

[*in the case of one Underlying*:

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [**at or**][**above**][**below**] the Trigger Barrier.]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the [Level][Commodity Reference Price] of [**each**][**any**] Underlying at [the Valuation

▪ Triggerereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (forlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere [**überschreitet**] [**unterschreitet**] [**oder dieser entspricht**].]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [jedes] [eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fotlaufend

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
	Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]**) on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** its Trigger Barrier.**]**		beobachtet**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes] [eines]** Basiswerts **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums**]** die jeweilige Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.
	[*in the case of a Basket of Underlyings*: if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**		**[*bei einem Korb von Basiswerten*:** wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Triggerbarriere-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die Triggerbarriere **[überschreitet][unterschreitet] [oder dieser entspricht.]**
▪ Trigger Redemption Date(s)	**[***in the case of one Trigger Redemption Date*: **[●]**, being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]** **[***in the case of multiple Trigger Redemption Dates*: the Trigger Redemption Dates specified in **Table B.2**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the relevant**][**any relevant**]** Trigger Observation Date**][**during the relevant Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]** **[***in the case of Issuer designation*: upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than [●] Business Days after the date of such Trigger Event.**]**	▪ Trigger-Rückzahlungstag(e)	**[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag*:** **[●]**; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**] [**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum Trigger-Rückzahlungspreis zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]** **[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen*:** die in **Tabelle B.2** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem jeweiligen**] [**einem jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungstag**] [**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungspreis zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]** **[*bei Bestimmung durch die Emittentin:*** nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) zum Trigger-Rückzahlungspreis bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als [●] Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.**]**
[*insert Table B.2 in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable)*:**]**		**[***bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle B.2 einfügen (soweit jeweils anwendbar)*:**]**	

Table B.2

Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag	[Trigger Observation Period] / [Trigger-Beobachtungszeitraum]	[Trigger Observation Date(s)] / [Trigger-Beobachtungstag(e)]	[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination]] / [Trigger-Rückzahlungspreis [in % der Stückelung]]
[●]	from and including [●] to and including [●] vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[●]
[●]	from and including [●] to and including [●] vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[●]
(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*

Issuer Call Option

[*In the case of Callable Yield Products and Callable Return Products, insert the following text*:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on **[**the**][**any**]** Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the **[**relevant**]** Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

Kündigungsrecht der Emittentin

**[*bei Callable-Yield-Produkten und Callable-Return-Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an **[**dem**][**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt.**]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen*: Nicht anwendbar**]**

[*in the case of Complex Products for which Issuer's call option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date(s)" through "TARGET Business Day", as applicable*:

**[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht" bis "TARGET-Geschäftstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

- Call Option Exercise Date

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*:

[*Alternative 1*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

- Ausübungstag des Kündigungsrechts

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*:

[*Alternative 1:* mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date / Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	[●]
[●]	[●]
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)	(*repeat for each additional Optional Early Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

	[*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*:** mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der vier TARGET-Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**
▪ Optional Early Redemption Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).	▪ Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	[●]; an diesem Tag kann die Emittentin alle Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
▪ Optional Early Redemption Price	**[**[●]**][**[●]% of the Denomination, *i.e.*, [●]**]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Optional Early Redemption Date.	▪ Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[**[●]**][**[●] % der Stückelung, d.h. [●]**]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.
▪ **[**TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.**]]**	▪ **[**TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]]**
Early Redemption Date	if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.	Vorzeitiger Rückzahlungstag	wenn die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.
B.3	**General Redemption Definitions**	**B.3**	**Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen**
[Initial Fixing Period	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period*:**** from and including [●] to and including [●], being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** **[**of each Underlying**]** is determined.**]** **[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods*:**** with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Period specified in **Table B**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying is determined.**]]**	**[**Anfänglicher Festlegungszeitraum	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungszeitraum:*** vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]** **[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungszeitraum hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungszeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**
Initial Fixing Date	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date*:**** **[**[●]**][**the last day of the Initial Fixing Period, *i.e.*, [●]**]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][,][**the Strike**][** and **][,][**the Initial FX Rate**]** **[** and **][,][**the Barrier**][** and **][,][**the Upper Barrier**][** and **][,][**the Lower Barrier**][** and **][,][**the Trigger Barrier**][,][** and **][**the Payout	Anfänglicher Festlegungstag	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:*** **[**[●]**][**der letzte Tag des Anfänglichen Festlegungszeitraums, d.h. [●]**]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][,][**der Referenzkurs**][** und **][,][**der Anfängliche Devisenkurs**][** und **][,][**die Barriere**][** und **][,][**die Obere Barriere**][** und **][,**

Threshold][and][the Ratio] [is][are] fixed, and [from][following] which date the Complex Products may be traded.

[***in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date***:

with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **Table B**, being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate][and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] of such Underlying [is][are] fixed, and [from][following] which date the Complex Products may be traded.]

[Initial Level

[***for Complex Products without an Initial Fixing Period***:

[***in the case of one Underlying***:

[[●]]

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

[between [●]% and [●]% of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of multiple Underlyings***:

[with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table B**, which is equal to [[●]][[[●]% of] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]][, converted at the Initial FX Rate]].]

[with respect to each Underlying, its Initial Level shall be between [●]% and [●]% of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]]

][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetragsschwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können.

[***bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs[und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetragsschwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] für den betreffenden Basiswert festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können.

[Anfangskurs

[***bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●]]

[[[●]%] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]

[zwischen [●]% und [●]% des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Anfangskurs, der [[●]][[[●]%] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: [dem] [des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] entspricht].]

[der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●]% und [●]% [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozent-

			satz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]]**
	[*for Complex Products with an Initial Fixing Period*:		**[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:***
	[*in the case of one Underlying*: **[[●]]** **[**the average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** Business Day during the Initial Fixing Period**[,** as determined by the Calculation Agent**][,** converted at the Initial FX Rate**],** *i.e.*, [●].**]]**		**[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]]** **[**der Durchschnitt der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[,** wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][,** umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**],** d.h. [●].**]]**
	[*in the case of multiple Underlyings*: with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table B,** which is equal to **[[●]][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][,** **]**[or **][**an Index**][** or **]**[a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][,** **]**[or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][,** **]**[or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][,** **]**[or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**]]** during the Initial Fixing Period**[,**as determined by the Calculation Agent**][,** converted at the Initial FX Rate**]].]]]**		**[*bei mehreren Basiswerten:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[[●]][**dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**,]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][,][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][,** **]**[oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][,** **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][,** **]**[oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[,**wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][,** umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][,]** entspricht**].]]]**
[Strike	**[*for Complex Products without an Initial Fixing Period*:**	[Referenzkurs	**[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungszeitraum:***
	[*in the case of one Underlying*: **[[●]]** **[[[●]**% of**]** **[**the Initial Level**]** **[**the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[,** as determined by the Calculation Agent**][,** converted at the Initial FX Rate**],** *i.e.*, [●].**]** **[**between [●]% and [●]% of **[**the Initial Level**][**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[,** as determined by the Calculation Agent**][,** converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**		**[*bei nur einem Basiswert:*** **[[●]]** **[[[●]** %**]** **[**des**][**der**]** **[**Anfangskurs**[**es**]]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[,** wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][,** umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**],** d.h. [●].**]** **[**zwischen [●] % und [●] % des **[**Anfangskurses**]** **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][,** umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
	[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: **[**with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table B,** which is equal to **[[●]][[[●]**% of**]** **[**its Initial Level**][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][***if both Level and***		**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[**in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[[●]][[[●]** %**]** **[**des**][**dem**]** **[**Anfangskurs**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen

Commodity Reference Price is used: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[with respect to each Underlying, its Strike shall be between [●]% and [●]% of **[**its Initial Level**][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**,converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**,]** entspricht**].]**

[der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % **[**des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts**]** **[[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings***:**

[*bei einem Korb von Basiswerten:***

[*if the Strike is linked to each Underlying***:**

[*wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist***:**

[*Alternative 1***:** with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table B**, which is equal to **[[**●**]][[[**●**]**% of**]** **[**its Initial Level**][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***:** its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[*Alternative 1:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[[**●**]][[[**●**]**%**]** **[**des**][**dem**]** **[**Anfangskurs**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**des**][**dem**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][,]]** entspricht**].]**

[*Alternative 2***:** with respect to each Underlying, its Strike shall be between [●]% and [●]% of **[**its Initial Level**][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**,converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*Alternative 2:*** **[**der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % des **[**Anfangskurses**]** **[[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*if the Strike is linked to the Initial Basket Level***:**

[*wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:***

[***Alternative 1***: [[●]][[[●]% of] the Initial Basket Level.]

[***Alternative 2***: between [●]% and [●]% of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]]]

[***for Complex Products with an Initial Fixing Period***:

[***in the case of one Underlying***:

[[●]]
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], *i.e.*, [●].]]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table B**, which is equal to [[●]][the average of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used***: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)]] during the Initial Fixing Period[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[***in the case of a Basket of Underlyings***:

[***if the Strike is linked to each Underlying***:

with respect to each Underlying, the relevant

[***Alternative 1:*** [[●]][[[●]%] [des] [der] Anfängliche[n] Korbkurs[es].]

[***Alternative 2:*** zwischen [●]% und [●]% des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]]]

[***bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●]]
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d.h. [●].]]

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Referenzkurs, der [[●]][dem Durchschnitt [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: (i) (im Fall eines Rohstoffs) des Rohstoffreferenzpreises des jeweiligen Basiswerts oder (ii) (in allen anderen Fällen) des Kurses des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]][,], entspricht.]

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

[***wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist***:

Strike specified in **Table B**, which is equal to **[**[●]**][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**FX**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][,** **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][,** **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][,** **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][,** **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**]]** during the Initial Fixing Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][,** converted at the Initial FX Rate**]].]**

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[**[●]**][**dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][,][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][,** **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][,** **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][,** **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][,** umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]][,]**, entspricht.**]**

[*if the Strike is linked to the Initial Basket Level*: **[**[●]**][**the Initial Basket Level**].]]]]**

[*wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:* **[**[●]**][**der Anfängliche Korbkurs**].]]]]**

[Initial FX Rate

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period*:

[Anfänglicher Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Issue Currency that could be bought with one unit of the currency in which the Underlying is quoted at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, **[**●**].]**

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Emissionswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung gekauft werden könnte, in welcher der Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag quotiert wird (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d.h. **[**●**].]**

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table B**, which is the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Issue Currency that could be bought with one unit of the currency in which such Underlying is quoted at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Emissionswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung gekauft werden könnte, in welcher der betreffende Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag quotiert wird (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period*:

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the [Level] [Commodity Reference Price] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX] Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Issue Currency that could be bought with one unit of the currency in which the Underlying is quoted at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, [●].]

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Emissionswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung gekauft werden könnte, in welcher der Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag quotiert wird (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d.h. [●].]

[***in the case of multiple Underlyings***:

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table B**, which is the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of such Underlying] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange][Commodity][Fund][FX] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)]] during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Issue Currency that could be bought with one unit of the currency in which such Underlying is quoted at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** den Referenzstand des jeweiligen Basiswerts] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Emissionswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung gekauft werden könnte, in welcher der Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag quotiert wird (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]

Level

[***in the case of one Underlying***:

the [Share Price][Index Level][Relevant Commodity Price][FX Rate][Fund Interest Price].]

Kurs

[***bei nur einem Basiswert:***

der [Aktienkurs] [Indexstand] [Massgebliche Rohstoffpreis] [Devisenkurs] [Fondsanteilspreis].]

[***in the case of multiple Underlyings of the same type***:

[with respect to each Share, the Share Price of such Share][with respect to each Index, the Index Level of such Index][with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][with respect to each FX Rate, such FX Rate][with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund].]

[***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:***

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis].]

[***in the case of multiple Underlyings of different types***:

[***one Share***: with respect to the Share, the Share Price][***multiple Shares***: with respect to each Share, the Share Price of such Share][,

[***bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:***

[***eine Aktie:*** in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs][***mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][und][,][***ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Index-

	and][,][***one Index***: with respect to the Index, the Index Level][***multiple Indices***: with respect to each Index, the Index Level of such Index][, and][,][***one Commodity***: with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price] [***multiple Commodities***: with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][, and][,][***one FX Rate***: with respect to the FX Rate, the FX Rate][***multiple FX Rates***: with respect to each FX Rate, such FX Rate][, and][***one Fund***: with respect to the Fund, the Fund Interest Price][***multiple Funds***: with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund].]		stand][***mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][und][,][***ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis] [***mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][und][,][***ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][***mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs][und][,][***ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis] [***mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis].]
[***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price***: Reference Level	with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **Table B**.]	[***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand	in Bezug auf jeden Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in **Tabelle B** angegeben.]
[Final Fixing Period	[***in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period***: from and including [●] to and including [●], being the period during which the Final Level [of each Underlying] is determined.] [***in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period***: with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in **Table B**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.]]	[Finaler Festlegungszeitraum	[***bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:*** vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs [für jeden Basiswert] ermittelt.] [***bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]
Final Fixing Date	[***in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date***: [[●]][the last day of the Final Fixing Period, *i.e.*, [●]], being the date on which the Final Level[,][and][the Final FX Rate][and][the Ratio] will be fixed.] [***in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date***: with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **Table B**, being the date on which the Final Level[,][and][the Final FX Rate][and][the Ratio] of such Underlying will be fixed.]	Finaler Festlegungstag	[***bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:*** [[●]][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d.h. [●]]; an diesem **Tag** [wird][werden] der Schlusskurs[,][und][der Finale Devisenkurs][und][das Bezugsverhältnis] festgelegt.] [***bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[,][und][der Finale Devisenkurs][und][das Bezugsverhältnis] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]
Final Level	[***for Complex Products without a Final Fixing Period***: [***in the case of one Underlying***: [[●]] [[[●]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]]	Schlusskurs	[***bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*** [***bei nur einem Basiswert:*** [[●]] [[[●]%] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [zum Bewertungszeitpunkt] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]]

[*in the case of multiple Underlyings*:

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

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert [[●]][[[●]%] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [des][der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]]

[*for Complex Products with a Final Fixing Period*:

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*in the case of one Underlying*:

[[●]]
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX] Business Day during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]]
[der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, [[●]][the average of [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: its Reference Levels [(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)]] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange][Commodity][Fund][FX] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)]] during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate]].]]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert [[●]][der Durchschnitt [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)]] während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]]

[Final FX Rate

[*for Complex Products without a Final Fixing Period*:

[Finaler Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*in the case of one Underlying*:

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Settlement Currency that could be bought with one unit of the currency in which the Underlying is quoted at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Abwicklungswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung gekauft werden könnte, in welcher der Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag quotiert wird (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Settlement Currency that could be bought with one unit of the currency in which such Underlying is quoted at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Abwicklungswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung gekauft werden könnte, in welcher der betreffende Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag quotiert wird (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[*For Complex Products with a Final Fixing Period*:

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the [Level] [Commodity Reference Price] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX] Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Settlement Currency that could be bought with one unit of the currency in which the Underlying is quoted at such time on such [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Abwicklungswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung gekauft werden könnte, in welcher der Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-]Geschäftstag quotiert wird (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[*in the case of multiple Underlyings*:

[*bei mehreren Basiswerten:*

with respect to each Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of such Underlying] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] Business Day] [*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)]] during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Settlement Currency that could be bought with one unit of the currency in which such Underlying is quoted at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]

in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]Geschäftstag] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)]] während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Abwicklungswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung gekauft werden könnte, in welcher der Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag quotiert wird (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]

Terms and Conditions

[Valuation Time

[*in the case of one Underlying*:

[[●] CET][[●]]]

[*in the case of multiple Underlyings*:

with respect to each Underlying, the relevant Valuation Time specified in **Table B**.**]]**

***[in the case of Complex Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable*:**

Basket Level

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [at any time (*t*)**]** on any day **[(*t*)]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**]** on such day **[(*t*)]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: [at any time (*t*)**]** on any day **[(*t*)]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**])]** on such day **[(*t*)]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

Initial Basket Level

the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.

Final Basket Level

the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.

Weight

with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in **Table B**.**]**

***[in the case of Complex Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable*:**

Barrier

[*in the case of one Underlying*:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, **[●]]**

[between **[●]%** and **[●]%** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Emissionsbedingungen

[Bewertungs-zeitpunkt

[*bei nur einem Basiswert:*]

[[●] MEZ**][[●]]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*]

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.**]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Korbkurs

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[(*t*)]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[(*t*)]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (*i*), d.h.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[(*t*)]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) **[(**[zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[(*t*)]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.

Anfänglicher Korbkurs

der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100 %, der auf dem Anfangskurs eines jeden Basiswerts basiert.

Finaler Korbkurs

der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, d.h. 100 %, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.

Gewichtung

in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle B** jeweils angegebene Gewichtung.**]**

[bei Komplexen Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*]

[[●] % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h. **[●]]**

[zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Anfangs-kurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern

			gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
	[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in **Table B**, being [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]** [with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[[**●**]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]** **[**between [●]% and [●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**		**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* **[**in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle B** jeweils angegebene Barriere, also [●]% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]** **[**in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●]% und [●]% seines **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* **[[**●**]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**].]** **[**zwischen [●]% und [●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[Barrier Event	**[*in the case of one Underlying*:** if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier.**]**	**[**Barriere-ereignis	**[*bei nur einem Basiswert:* wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet][oder dieser entspricht**.**]**
	[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: if **[*if either only Level or Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** the Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** its Barrier**].]**		**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[([**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht**.**]**
	[*in the case of a Basket of Underlyings*: if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the Barrier.**]]**		**[*bei einem Korb von Basiswerten:* wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht**.**]**
[Barrier Observation Dates	**[**each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**FX**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** [Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][**or **][**an Index**][**or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][**or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][**or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**]))][**, **][**or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**]]** during the Barrier Observation Period(s)**][[**●**]**, **[**●**]**, **[**...**]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** **[*if either only Level or only***	**[**Barriere-Beobachtungs-tage	**[**jeder **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Devisen-**]** Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][**oder **][**eines Index**][**oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**]))][**, **][**oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][**, **][**oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][**oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]]** während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume**][[**●**]**, **[**●**]**, **[**...**]]**; an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert*:** der **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren***

Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed][***in the case of a Basket of Underlyings***: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred].]

Basiswerten ohne Korbstruktur: [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] [***bei einem Korb von Basiswerten***: und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Barriereereignis eingetreten ist].]

[Barrier Observation Period(s)

from and including [●] to and including [●]

(***repeat if there are multiple Barrier Observation Periods***)]]

[Barriere-Beobachtungs-zeitraum bzw. -zeiträume

vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)

(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)]]

[***in the case of Complex Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable***:

[***bei Komplexen Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:***

Upper Barrier

[***in the case of one Underlying***:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●].]

[between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in **Table B**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of a Basket of Underlyings***:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

Obere Barriere

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d.h. [●].]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9mit.]]

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle B** angegebene Obere Barriere, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses].]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

Lower Barrier

[***in the case of one Underlying***:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●].]

[between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[with respect to each Underlying, the relevant Lower Barrier specified in **Table B**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[with respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give

Untere Barriere

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●].]

[zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle B** angegebene Untere Barriere, also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[in Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn

notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[[●**]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[between **[**●**]**% and **[**●**]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

**[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●**]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**].]**

[zwischen **[**●**]** % und **[**●**]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** its Upper Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]]**

[Oberes Barriereereignis

**[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes][eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[([**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**.**]**

**[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]]**

[Lower Barrier Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** its Lower Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any

[Unteres Barriereereignis

**[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.

**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes][eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts **[([**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

**[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungs-

	time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.**]]**		zeitpunkt]**[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.**]]**
[Barrier Observation Dates	[each [***in the case of multiple Underlyings of the same type***: [Exchange] [Commodity] [Fund] [FX] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types***: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)]] during the Barrier Observation Period(s)][[●], [●], [...]], being the dates on which [***in the case of one Underlying***: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed][***in the case of a Basket of Underlyings***:, and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred].]	[Barriere-Beobachtungs-tage	[jeder [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)]] während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume][[●], [●], [...]]; an diesen Tagen wird [***bei nur einem Basiswert***: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet] [***bei einem Korb von Basiswerten***: und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist].]
[Barrier Observation Period(s)	from and including [●] to and including [●] (***repeat if there are multiple Barrier Observation Periods***)]]	[Barriere-Beobachtungs-zeitraum bzw. -zeiträume	vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich) (***wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt***)]]
Redemption Date	the Final Redemption Date or, if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the Early Redemption Date.	Rückzahlungs-tag	der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag der Vorzeitigen Rückzahlung.
[***insert Table B in the case of multiple Underlyings***:]		[***bei mehreren Basiswerten Tabelle B einfügen***:]	

Table B / Tabelle B

Underlying / Basiswert	[Initial Fixing Period] / [Anfänglicher Festlegungs-zeitraum]	[Initial Fixing Date] / [Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level] / [Anfangskurs]	[Strike] / [Referenzkurs]	[Initial FX Rate] / [Anfänglicher Devisenkurs]	[Ratio] / [Bezugs-verhältnis]	[Reference Level] / [Referenzstand]	[Final Fixing Period] / [Finaler Festlegungszeit-raum]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoff-referenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
[●]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price][Level] / [Rohstoff-referenzpreis] [Kurs]	[from and including [●] to and including [●]] / [vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)								

Table B continued / Fortsetzung Tabelle B

Underlying / Basiswert	[Final Fixing Date] / [Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time] / [Bewertungs-zeitpunkt]	[Weight] / [Ge-wichttung]	[Barrier] / [Barriere]	[Upper Barrier] / [Obere Barriere]	[Lower Barrier] / [Untere Barriere]	[Trigger Barrier] / [Triggerbarriere]	[Payout Threshold] / [Zusatzbetrags-schwellenwert]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)								

Annex B.1: Final Redemption Amount[1]

[*In the case of DISCOUNT CERTIFICATES, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is [**at or]above** the [Strike][Initial Level][Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is [**at or]above** its [Strike][Initial Level][Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is [**at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is [**at or]below** the [Strike][Initial Level][Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level [minus the Strike] divided by (y) the [Strike][Initial Level], [and (b) one (1)]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is [**at or]below** its [Strike][Initial Level][Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [minus its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)], [and (b) one (1)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is [**at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***Alternative 1***: [the sum of (a)] the Final Basket Level [less the Strike,] [and (b) one (1)][***Alternative 2***: [the sum of (a)] the ratio of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [minus its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][,and (b) one (1)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***in the case of one Underlying:***

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ \ Level\ [-Strike\ ]}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}[+1]\right).]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}\ [-Strike_{Worst\ -Of}\ ]}{[Strike_{Worst\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}\ ]}[+1]\right).]$$

Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag[2]

[***bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **überschreitet[oder [diesem] [dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) [abzüglich des Referenzkurses (Strike)] dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs(*Initial Level*)] [und (b) der Zahl eins (1)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **unterschreitet[oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\ of}$) [abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][**Anfangskurs** (*Initial Level*$_{Worst\ of}$)] [und (b) der Zahl eins (1)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] [die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***Alternative 1:*** [der Summe aus (a)] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] [und (b) der Zahl eins (1)][***Alternative 2:*** [der Summe aus (a)] dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\ of}$) [abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\ of}$)] dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\ of}$)] [Anfangskurs (Initial Level$_{Worst\ of}$)] [und (b) der Zahl eins (1)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***bei nur einem Basiswert:***

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ \ Level\ [-Strike\ ]}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}[+1]\right).]$$

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}\ [-Strike_{Worst\ -Of}\ ]}{[Strike_{Worst\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}\ ]}[+1]\right).]$$

---

1 With respect to any Tranche of Complex Products, (i) the applicable language set forth in Annex B.1 will be inserted into the definition of the term "Final Redemption Amount" in Subsection B.1 of Section 1.1 in the completed Terms and Conditions of the Final Terms applicable to such Complex Products and (ii) Annex B.1 will be deleted in its entirety in such completed Terms and Conditions.

2 In Bezug auf eine Tranche eines Komplexen Produkts, (i) wird die wie in Anhang B.1 beschriebene anwendbare Formulierung in die Definition des Begriffs "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 in die vollständigen Emissionsbedingungen der für solche Komplexen Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen eingefügt, und (ii) wird Anhang B.1 in solchen Emissionsbedingungen vollständig gelöscht.

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*: [*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*: [*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}\ [-Strike_{Worst\ -Of}]}{[Strike_{Worst\ -Of}][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}]}[+1]\right).]]$$

[*In the case of DISCOUNT CERTIFICATES, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of [***Alternative 1***: (a) zero (0) and (b) two (2) minus the Final Basket Level][***Alternative 2***: (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs] [den Anfangskurs] [die Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)] [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **überschreitet [oder [diesem] [dieser] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [***Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden[Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)] [Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:* [*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level_{Best\ -Of}}{[Strike_{Best\ -Of}][Initial\ \ Level_{Best\ -Of}]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*: [*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initia\ l\ Level_{Best-Of}]}\right).]]$$

[*In the case of DISCOUNT CERTIFICATES, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK" BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:*

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level][Barrier]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level][Barrier]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level][Barrier], the number of Underlyings specified in the Ratio][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level][Barrier], the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level][Barrier], the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying].]

[*In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND "RANGE") with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) [***in the case of one Underlying***: the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [the sum of (x)] the ratio of [(A)] the Final Level [less the Strike,] divided by [(B)] the [Strike][Initial Level][, and (y) one (1)]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the sum of (x)] the ratio of [(A)] the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) [less its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$),] divided by [(B)] its [Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][, and (y) one (1)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the

[*bei DISCOUNT-ZERTIFIKATEN, REVERSE CONVERTIBLES, "LASTLOOK"-BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND "LASTLOOK" BARRIER REVERSE CONVERTIBLES mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **überschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs][die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][***bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere] **unterschreitet[oder [diesem][dieser] entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]

[*bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OHNE "LASTLOOK"- UND "RANGE"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [der Summe aus (x)] dem Quotienten aus [(A)] dem Schlusskurs (*Final Level*) [abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)] dividiert durch [(B)] den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)] [und (y) der Zahl eins (1)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] **unterschreitet[oder diesem**

Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Strike**][**Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*: [**the **[**sum of**][**difference between**]** (x)**]** the Final Basket Level **[**and (y) **[**the Strike**][**one (1)**]][*Alternative 2*: [**the sum of (x)**]** the ratio of **[**(A)**]** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) **[**less its Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**,]** divided by **[**(B)**]** its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**, and (y) one (1)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ \ Level\ [-Strike\ ]}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}[+1]\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}\ [-Strike_{\ Worst\ -Of}\ ]}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}\ ]}[+1]\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times (Final\ Basket\ Level\ [-Strike][+1]).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times \left(\frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}\ [-Strike_{\ Worst\ -Of}\ ]}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}\ ]}[+1]\right).]]$$

**[*In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND "RANGE") with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level]**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level]**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level]**]**, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level]**,** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level]**,** a cash amount equal to the

entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**]** dem Quotienten aus **[**(A)**]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** dividiert durch **[**(B)**]** den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**und (y) der Zahl eins (1)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**]** **[**den Anfänglichen Korbkurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* [**der **[**Summe aus**][**Differenz**]** zwischen**]** (x)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **[**und (y) **[**des Referenzkurses (*Strike*)**]** der Zahl eins (1)**]]** **[*Alternative 2:* [**der Summe aus (x)**]** dem Quotienten aus **[**(A)**]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** dividiert durch **[**(B)**]** den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangkurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** **[**und (y) der Zahl eins (1)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

**[*bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OHNE "LASTLOOK"- UND "RANGE"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**]** **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**]** **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem

Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Strike**][**Initial Basket Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (x) zero (0) and (y) 2 (two) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[**Referenzkurs (*Strike*)**][**Anfangskurs (*Initial Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der** Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**] überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative 2:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs(*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level_{\ Best\ -Of}}{[Strike_{\ Best\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{\ Best\ -Of}\ ]}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level_{\ Best\ -Of}}{[Strike_{\ Best\ -Of}\ ][Initia\ l\ Level_{\ Best\ -Of}\ ]}\right).]]$$

**[*In the case of BARRIER DISCOUNT CERTIFICATES AND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND "RANGE") with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]above** the **[**Strike**][**Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[**Strike**][**Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Strike**][**Initial Basket Level**]],** a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]below** the **[**Strike**][**Initial Level**],** the number of Underlyings specified in the Ratio**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[**Strike**][**Initial Level**],** the number of Worst-

**[*bei BARRIER-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND BARRIER REVERSE CONVERTIBLES (OHNE "LASTLOOK"- UND "RANGE"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der** Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**] über-schreitet[oder diesem entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts**][*bei mehreren***

Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Strike**][**Initial Basket Level**],** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

[*In the case of BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES AND BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **neither** a Lower Barrier Event **nor** an Upper Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if a **Lower** Barrier Event has occurred, but **no** Upper Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]above** the **[**Strike**][**Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its **[**Strike**][**Initial Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the **[**Strike**][**Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]below** the **[**Strike**][**Initial Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the **[**Strike**][**Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[**Strike**][**Initial Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the **[**Strike**][**Initial Basket Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1*:** the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times \frac{Final\ \ Level}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}$$**;** or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times \frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}\ ]}$$**;** or/oder**]**

***Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**] [**den jeweiligen Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten*:** der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**] [**den Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*bei BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **weder** ein Unteres Barriereereignis **noch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn ein Unteres Barriereereignis , aber **kein** Oberes Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**] überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem enstpricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[**Referenzkurs (*Strike*)**][**Anfangskurs (*Initial Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**den jeweiligen Referenzkurs**][**den jeweiligen Anfangskurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs **[**den Referenzkurs**][**den Anfänglichen Korbkurs**] unterschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)][*Alternative 2:* dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**] [**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \frac{Final\ \ Level}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}$$**;** or/oder**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}\ ]}$$**;** or/oder**]**

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:**

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$; or/oder]

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:**

$$Denomination \times \frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{\ Worst\ -Of}][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}]}$$; or/oder]

(iii) if **no Lower** Barrier Event has occurred, but an Upper Barrier Event has occurred, and

(a) [***in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its [Strike][Initial Level]][***in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the [Strike][Initial Basket Level]], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) [***in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its [Strike][Initial Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the [Strike][Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of [***Alternative 1*:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the Final Basket Level][***Alternative 2*:** (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(iii) wenn **kein** Unteres Barriereereignis, aber ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [***bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] **unterschreitet[oder diesem entspricht]**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] **unterschreitet[oder diesem entspricht]**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs][den Anfänglichen Korbkurs] **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) [***bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs [den Referenzkurs][den Anfangskurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [den jeweiligen Referenzkurs][den jeweiligen Anfangskurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs [den Referenzkurs] [den Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: [***Alternative 1:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***Alternative 2:*** (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying*:**

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}\right)$$; or/oder]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:**

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best\ -Of}}{[Strike_{\ Best\ -Of}][Initial\ \ Level_{Best\ -Of}]}\right)$$; or/oder]

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:**

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level);$$ or/oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ Level_{Best-Of}}{[Strike_{Best-Of}][Initial\ Level_{Best-Of}]}\right);$$ or/oder]

(iv) if **both** a Lower Barrier Event **and** an Upper Barrier Event have occurred, a cash amount equal to [***in the case of one Underlying***: the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the **Final** Level divided by the [Strike][Initial Level], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the [Strike][Initial Level]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Best-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best-Of}$)]][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) [***Alternative 1***: (a) the Final Basket Level and (b) two (2) minus the Final Basket Level][***Alternative 2***: (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-Of}$) divided by its [Strike (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)], and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-Of}$) divided by (y) its [Strike (*Strike*$_{Best-Of}$)][Initial Level (*Initial Level*$_{Best-Of}$)]]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(iv) wenn **sowohl** ein Unteres Barriereereignis **als auch** ein Oberes Barriereereignis eingetreten sind, ein Geldbetrag in Höhe [***bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Referenzkurs (*Strike*)] [Anfangskurs (*Initial Level*)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den [Referenzkurs (*Strike*)][Anfangskurs (*Initial Level*)]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-Of}$)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best-Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-Of}$)]][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): [***Alternative 1:*** (a) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)][***Alternative 2:*** (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-Of}$) dividiert durch den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-Of}$)][Anfangskurs(*Initial Level*$_{Worst-Of}$)] oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden [Referenzkurs (*Strike*$_{Best-Of}$)][Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-Of}$)]]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level}{[Strike\ ][Initial\ Level\ ]}; 2 - \frac{Final\ Level}{[Strike\ ][Initial\ Level\ ]}\right)\right].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{Worst\ -Of}][Initial\ Level_{Worst\ -Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best\ -Of}}{[Strike_{Best\ -Of}][Initial\ Level_{Best\ -Of}]}\right)\right].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times max[0; min(Final\ Basket\ Level; 2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{Worst\ -Of}][Initia\ l\ Level_{Worst\ -Of}]}; 2 - \frac{Final\ Level_{Best\ -Of}}{[Strike_{Best\ -Of}][Initial\ Level_{Best\ -Of}]}\right)\right].]]$$

[*In the case of "LASTLOOK" BARRIER RANGE DISCOUNT CERTIFICATES AND "LASTLOOK" BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES, insert the following text:*

[*bei "LASTLOOK"-BARRIER-RANGE-DISCOUNT-ZERTIFIKATEN UND "LASTLOOK" BARRIER RANGE REVERSE CONVERTIBLES folgenden Text einfügen:*

Terms and Conditions

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Lower Barrier and **[at or]below** the Upper Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Lower Barrier and **[at or]below** its Upper Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Lower Barrier and **[at or]below** the Upper Barrier**]**, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the **[**Strike**][**Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Lower Barrier, but the Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1:*** the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike\ ][Initial\ Level\ ]}$$**;** or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ Level_{\ Worst\ -Of}\ ]}$$**;** or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$**;** or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ Level_{\ Worst\ -Of}\ ]}$$**;** or/oder.**]**

(iii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level divided by (y) the **[**Strike**][**Initial Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Upper Barrier, but the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Lower Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the

Emissionsbedingungen

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** und die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** und die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** und die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[**Referenzkurs (*Strike*)**][**Anfangskurs (*Initial Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, aber der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs(*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Strike\ ][Initial\ Level\ ]}$$**;** or/oder**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ Level_{\ Worst\ -Of}\ ]}$$**;** or/oder**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$**;** or/oder**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ Level_{\ Worst\ -Of}\ ]}$$**;** or/oder.**]**

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch (y) den **[**Referenzkurs (*Strike*)**][**Anfangskurs (*Initial Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, aber der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der

greater of **[*Alternative 1*:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the Final Basket Level**][*Alternative 2*:** (a) zero (0) and (b) 2 (two) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level}{[Strike\ ][Initial\ \ Level\ ]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level_{\ Best\ -Of}}{[Strike_{\ Best\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{\ Best\ -Of}\ ]}\right);$$ or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:

$$Denomination \times max(0; 2 - Final\ Basket\ Level).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:

$$Denomination \times max\left(0; 2 - \frac{Final\ \ Level_{\ Best\ -Of}}{[Strike_{\ Best\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{\ Best\ -Of}\ ]}\right).]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

(iv) if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Lower Barrier and the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Upper Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (but in any event no lower than zero (0)) (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its **[**Strike (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** and (b) two (2) minus the ratio of (x) the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by (y) its **[**Strike (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$Denomination \times max\left[0; min\left(\frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}}{[Strike_{\ Worst\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}\ ]}; 2 - \frac{Final\ \ Level_{\ Best\ -Of}}{[Strike_{\ Best\ -Of}\ ][Initial\ \ Level_{Best\ -Of}\ ]}\right)\right].]$$

[*in the case of CAPPED OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Leverage and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) the Final Level divided by the Initial Level, and (ii) one (1)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Leverage and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference

Besten Wertentwicklung (Final Level$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative 2:*** (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**]** **[**Anfangskurs(*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**]]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(iv) wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]** und der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (wobei der Multiplikator jedoch nicht weniger als null (0) sein darf): (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]** oder (b) der Zahl zwei (2) abzüglich des Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final Level$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch (y) den betreffenden **[**Referenzkurs (*Strike*$_{Best\text{-}Of}$)**][**Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei CAPPED-OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit BAR-ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus dem Hebel (*Leverage*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (ii) der Zahl eins (1)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht],** ein

between (i) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**,** and (ii) one (1)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level]**[*Alternative 2*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Leverage and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the Final Basket Level minus one (1)**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus dem Hebel (*Leverage*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (ii) der Zahl eins (1)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* wenn der [*Alternative 1:* Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]] [*Alternative 2:*** Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet][oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus dem Hebel (*Leverage*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times \left\{100\% + Leverage \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}$$; or/oder**]**

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times \left\{100\% + Leverage \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ Level_{Worst\ -Of}} - 1\right)\right]\right\}$$; or/oder**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$Denomination \times \{100\% + Leverage \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}$$; or/oder**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level]**[*Alternative 2*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** the Final Basket Level]**[*Alternative B*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) **[*bei nur einem Basiswert*:** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* wenn der [*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht], [*Alternative 2*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet][oder diesem entspricht]** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A*:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**], [*Alternative B*:** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.$$**]**

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst\ -of}}{Initial\ Level_{Worst\ -of}}.$$**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

**[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst\ -of}}{Initial\ Level_{Worst\ -of}}.]]$$

[*in the case of CAPPED OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text*:

[*Alternative 1*:

(i) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Leverage and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) the Final Level divided by the Initial Level, and (ii) one (1)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Leverage and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**,** and (ii) one (1)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** if the Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**][*Alternative 2*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Leverage and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the Final Basket Level minus one (1)**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*bei CAPPED-OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

**[*Alternative 1:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus dem Hebel (*Leverage*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (ii) der Zahl eins (1)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus dem Hebel (*Leverage*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (ii) der Zahl eins (1)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]] [*Alternative 2:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus dem Hebel (*Leverage*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times \left\{100\% + Leverage \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}$$**;** or/oder**]**

**[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times \left\{100\% + Leverage \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ Level_{Worst\ -Of}} - 1\right)\right]\right\}$$**;** or/oder**]**

**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$Denomination \times \{100\% + Leverage \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}$$**;** or/oder**]**

**[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, the number of Underlyings specified in the Ratio**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**][*Alternative 2*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**],** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

(ii) **[*bei nur einem Basiswert*:** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht] [*Alternative 2*:** Finale Korbkurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet][oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung

festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*Alternative 2 (in the case of Complex Products linked to one Underlying only)*:

(i) if the Final Level is **[at or]** above the Cap Price, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Leverage and (y) the Cap minus the number one (100%) (i.e., the Denomination multiplied by [●]), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*Alternative 2 (bei Komplexen Produkten, die an nur einen Basiswert gekoppelt sind)*:

(i) wenn der Schlusskurs den Obergrenzenpreis **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus (x) dem Hebel (*Leverage*) und (y) der Obergrenze (*Cap*) abzüglich der Zahl eins (100 %) (d.h. der Stückelung multipliziert mit [●]), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times [100\% + Leverage \times (Cap - 100\%)]$$; or/oder

(ii) if the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, but **[at or]below** the Cap Price, the number of Underlyings specified in the Ratio, plus a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the Denomination multiplied by the product of (x) the Leverage minus the number one (100%) and (y) the **lesser** of (i) the Cap minus the number one (100%) and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level, and (B) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Obergrenzenpreis **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts zuzüglich eines Geldbetrags in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem Produkt aus (x) dem Hebel (Leverage) abzüglich der Zahl eins (100 %) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) abzüglich der Zahl eins (100 %) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left\{0; Denomination \times \left[(Leverage - 100\%) \times min\left[(Cap - 100\%); \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right]\right]\right\}$$; or/oder

(iii) if the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, the number of Underlyings specified in the Ratio.**]]**

(iii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, die im Bezugsverhältnis angegebene Menge des Basiswerts.**]]**

[*in the case of CAPPED BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with CASH SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the lesser of (a) the Cap and (b) the greater of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the lesser of (a) the Cap and (b) the greater of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the lesser of (a) the Cap and (b) the greater of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*bei CAPPED-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem niedrigeren der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem höheren der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) und (y) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem niedrigeren der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem höheren der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem niedrigeren der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem höheren der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times min\left[Cap; max\left(Conditional\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$\text{Denomination} \times min\left[Cap; max\left(Conditional\ Protection; \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ Level_{Worst\ -Of}}\right)\right]$$; or/oder]

[***in the case of a Basket of Underlyings*:** [***bei einem Korb von Basiswerten:***

$$Denomination \times min[Cap; max(Conditional\ Protection; Final\ Basket\ Level)]$$; or/oder]

(ii) [***in the case of one Underlying*:** if a Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the lesser of (a) the Cap and (b) the Final Level divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) [***bei nur einem Basiswert***: wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem niedrigeren der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right).]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if a Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the lesser of (a) the Cap and (b) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem niedrigeren der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ Level_{Worst\ -Of}}\right).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings*:**

[***Alternative 1*:** if a Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the lesser of (a) the Cap and (b) the Final Basket Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

[***Alternative 1***: wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem niedrigeren der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (Cap) oder (b) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times min(Cap; Final\ Basket\ Level).]$$

[***Alternative 2*:** if a Barrier Event has occurred, and

(a) [***Alternative 2A*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level]**[*Alternative 2B*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the lesser of (x) the Cap and (y) the Final Basket Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***Alternative 2:*** wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [***Alternative 2A:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**[***Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem niedrigeren der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times min(Cap; Final\ Basket\ Level)$$; or/oder

(b) [***Alternative 2A*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**]** [***Alternative 2B*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the lesser of (x) the Cap and (y) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) [***Alternative 2A:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]** [***Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem niedrigeren der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times min\left(Cap; \frac{Final\ \ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ \ Level_{Worst\ -Of}}\right).]]]$$

[*in the case of "LASTLOOK" CAPPED BONUS CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Basket Level**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*bei "LASTLOOK"-CAPPED-BONUS-ZERTIFIKATEN mit BAR-ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times min\left[Cap; max\left(Conditional\ Protection\ ; \frac{Final\ \ Level}{Initial\ \ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \min\left[\text{Cap}; \max\left(\text{Conditional Protection}\ ; \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$Denomination \times min[Cap; max(Conditional\ Protection\ ; Final\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht] [*Alternative 2*:** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet [oder dieser entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*: [*bei nur einem Basiswert:*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*: [*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*: [*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.]]$$

[*in the case of CAPPED BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, [*in the case of one Underlying*: a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Level divided by the Initial Level][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][*in the case of a Basket of Underlyings*: a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei CAPPED-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, [*bei nur einem Basiswert:* ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)][*bei einem Korb von Basiswerten:* ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*: [*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times min\left[Cap; max\left(Conditional\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times min\left[Cap; max\left(Conditional\ Protection; \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ Level_{Worst\ -Of}}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*: [*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times min[Cap; max(Conditional\ Protection; Final\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) [*in the case of one Underlying*: the Final Level is [**at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (x) the Cap and (y) the Final Level divided by the Initial Level][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: the Final Level of **each** Underlying is [**at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (x) the Cap

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts

and (y) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**] [*Alternative 2*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (x) the Cap and (y) the Final Basket Level**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times \min\left[\text{Cap}; \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times min\left[Cap; \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ Level_{Worst\ -Of}}\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$Denomination \times min[Cap; Final\ Basket\ Level]; \text{ or/oder}]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(b) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, the number of Underlyings specified in the Ratio**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**],** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

(b) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1*:** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level)* **unterschreitet [oder diesem entspricht] [*Alternative 2:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*in the case of "LASTLOOK" CAPPED BONUS CERTIFICATES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Barrier**,** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (a) the

[*bei "LASTLOOK"-CAPPED-BONUS-ZERTIFIKATEN mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wert-

Cap and (b) the **greater** of (x) the Conditional Protection and (y) the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

entwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*Alternative 2:* der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) oder (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$Denomination \times min\left[Cap; max\left(Conditional\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$; or/oder**]**

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$Denomination \times min\left[Cap; max\left(Conditional\ Protection; \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ Level_{Worst\ -Of}}\right)\right]$$; or/oder**]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$\text{Denomination} \times \min[\text{Cap}; \max(\text{Conditional Protection}; \text{Final Basket Level})]$$; or/oder**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Barrier, the number of Underlyings specified in the Ratio**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier**]**, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten*: [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet [oder dieser entspricht] [*Alternative 2:* der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*in the case of EXPRESS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**]**,and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of

[*bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]** und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:* ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten***

the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.]]$$

[*in the case of EXPRESS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**],** a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**],** and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[*Alternative A*:** two (2) minus the Final Basket Level**][*Alternative B*:** two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its

ohne Korbstruktur: ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Quotienten des Schlusskurses des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A*:** dem Finalen Korbkurs**][*Alternative B:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]** und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem

Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}Of}$*)**]],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*Alternative A*:** zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative B*:** zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}Of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}Of}$*)**]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best -Of}}}\right).]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best -Of}}}\right).]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and NO BEAR FEATURE, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**],** a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level, but **[at or]above** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its Initial Level, but **[at or]above** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level, but **[at or]above** the Barrier**],** a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(iii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level, but **[at or]above** the Barrier**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its Initial Level, but **[at or]above** its Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level, but **[at or]above** the Barrier**],** a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

[*bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit BAR-ABWICKLUNG und OHNE BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** aber die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den betreffenden Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** aber die betreffende Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** aber die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** aber die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den betreffenden Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** aber die betreffende Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** aber die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

[***in the case of one Underlying***: [***bei nur einem Basiswert:***

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst\ -Of}}{Initial\ Level_{Worst\ -Of}}.]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)***: [***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):***

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}.]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)***: [***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):***

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}}.]]$$

[***in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT and a BEAR FEATURE, insert the following text***:

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its Initial Level][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Initial Level, but **[at or]below** the Barrier][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of the Best-Performing Underlying is **[at or]above** its Initial Level, but **[at or]below** its Barrier][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level, but **[at or]below** the Barrier], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(iii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) [***Alternative A***: two (2) minus the Final Basket Level][***Alternative B***: two (2) minus the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit BAR-ABWICKLUNG und BEAR-STRUKTUR folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung den betreffenden Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber die betreffende Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(iii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) [***Alternative A***: zwei (2) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)] [***Alternative B***: zwei (2) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}Of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

Terms and Conditions

[***in the case of one Underlying***:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best -Of}}}\right).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)***:

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)***:

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best -Of}}}\right).]]$$

[***in the case of EXPRESS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text***:

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level],and

(a) **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(b) a Barrier Event has occurred, the number of [***in the case of one Underlying***: Underlyings specified in the Ratio][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying].]

[***in the case of "LASTLOOK" EXPRESS CERTIFICATES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text***:

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]above** the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is **[at or]below** the Initial Level, but **[at or]above** the Barrier][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its Initial Level, but **[at or]above** its Barrier][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level, but **[at or]above** the Barrier], a cash amount equal to [●]% of the Denomination; or

Emissionsbedingungen

[***bei nur einem Basiswert:***

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right).]$$

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best -Of}}}\right).]$$

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):***

$$\text{Denomination} \times \max(0; 2 - \text{Final Basket Level}).]$$

[***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):***

$$\text{Denomination} \times \max\left(0; 2 - \frac{\text{Final Level}_{\text{Best -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best -Of}}}\right).]]$$

[***bei EXPRESS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs den Anfangkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]** und

(a) **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(b) ein Barriereereignis eingetreten ist, [***bei nur einem Basiswert:*** die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung].]

[***bei "LASTLOOK"-EXPRESS-ZERTIFIKATEN mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:***

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den betreffenden Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung; oder

(iii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Barrier, the number of Underlyings specified in the Ratio**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

[*in the case of CAPPED OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with CASH SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level and (B) one (1)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (B) one (1)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the Final Basket Level minus one (1)**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$\text{Denomination} \times \max\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min[\text{Cap}; (\text{Final Basket Level} - 1)]\}; \text{ or/oder}]$$

(ii) **[*Alternative 1*:** if a Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the **lesser** of (x) the Final Level divided by the Initial Level and (y) the Cap plus one (1) and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Leverage minus one (1) and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the difference between (I) the Final Level divided by the Initial Level and (II) one (1)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** a cash amount equal to the

(iii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten*:** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

**[*bei CAPPED-OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (B) der Zahl eins (1)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

**[*bei nur einem Basiswert:*

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

**[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$\text{Denomination} \times \max\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min[\text{Cap}; (\text{Final Basket Level} - 1)]\}; \text{ or/oder}]$$

(ii) **[*Alternative 1:*** wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) oder (y) der Obergrenze (*Cap*) plus eins (1) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) dem Hebel (*Leverage*) minus eins (1) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der

Terms and Conditions

Denomination multiplied by the sum of (a) the **lesser** of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (y) the Cap plus one (1) and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Leverage minus one (1) and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the difference between (I) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (II) one (1)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the **lesser** of (x) the Final Basket Level and (y) the Cap plus one (1) and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Leverage minus one (1) and (ii) the **lesser** of (A) the Cap and (B) the Final Basket Level minus one (1)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$\text{Denomination} \times \left\{\min\left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}; \text{Cap} + 1\right) + \max\left[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min\left(\text{Cap}; \left[\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - 1\right]\right)\right]\right\}.\text{]}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \left\{\min\left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst }-\text{Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst }-\text{Of}}}; \text{Cap} + 1\right) + \max\left[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min\left(\text{Cap}; \left[\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst }-\text{Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst }-\text{Of}}} - 1\right]\right)\right]\right\}.\text{]}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$\text{Denomination} \times \{\min(\text{Final Basket Level}; \text{Cap} + 1) + \max[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min(\text{Cap}; [\text{Final Basket Level} - 1])]\}.\text{]}$$

[*Alternative 2 (in the case of a Basket of Underlyings only)*: if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[*Alternative 2A*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*Alternative 2B*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (i) the **lesser** of (x) the Final Basket Level and (y) the Cap plus one (1), and (ii) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) Leverage minus one (1) and (B) the **lesser** of (I) the Cap and (II) the Final Basket Level minus one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Denomination} \times \{\min(\text{Final Basket Level}; \text{Cap} + 1) + \max[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min(\text{Cap}; [\text{Final Basket Level} - 1])]\}; \text{ or/oder}$$

(b) [*Alternative 2A*: the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**] [*Alternative 2B*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (i) the **lesser** of (x) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial

Emissionsbedingungen

Obergrenze (*Cap*) oder (B) der Differenz zwischen (I) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (II) der Zahl eins (1)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) oder (y) der Obergrenze (*Cap*) plus eins (1) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) dem Hebel (*Leverage*) minus eins (1) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) der Differenz zwischen (I) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (II) der Zahl eins (1)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (y) der Obergrenze (*Cap*) plus eins (1) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) dem Hebel (*Leverage*) minus eins (1) und (ii) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (Cap) oder (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$\text{Denomination} \times \left\{\min\left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}; \text{Cap} + 1\right) + \max\left[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min\left(\text{Cap}; \left[\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - 1\right]\right)\right]\right\}.\text{]}$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$\text{Denomination} \times \left\{\min\left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst }-\text{Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst }-\text{Of}}}; \text{Cap} + 1\right) + \max\left[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min\left(\text{Cap}; \left[\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst }-\text{Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst }-\text{Of}}} - 1\right]\right)\right]\right\}.\text{]}$$

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$\text{Denomination} \times \{\min(\text{Final Basket Level}; \text{Cap} + 1) + \max[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min(\text{Cap}; [\text{Final Basket Level} - 1])]\}.\text{]}$$

[*Alternative 2 (nur bei einem Korb von Basiswerten)*: wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) [*Alternative 2A:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (i) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) oder (y) der Obergrenze (*Cap*) plus eins (1) und (ii) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) dem Hebel (*Leverage*) minus eins (1) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (I) der Obergrenze (*Cap*) oder (II) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

(b) [*Alternative 2A:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entpricht]][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (i) dem **niedrigeren**

Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (y) the Cap plus one (1), and (ii) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) Leverage minus one (1) and (B) the **lesser** of (I) the Cap and (II) the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$), minus one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

der folgenden Beträge: (x) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) oder (y) der Obergrenze (*Cap*) plus eins (1) und (ii) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) dem Hebel (*Leverage*) minus eins (1) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (I) der Obergrenze (*Cap*) oder (II) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) minus eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Denomination} \times \left\{\min\left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}}; \text{Cap} + 1\right) + \max\left[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min\left(\text{Cap}; \left[\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}} - 1\right]\right)\right]\right\}.]]$$

[*in the case of "LASTLOOK" CAPPED OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES with CASH SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level and (B) one (1)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%), and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (B) one (1)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%), and (y) the Leverage multiplied by the lesser of (A) the Cap and (B) the Final Basket Level minus one (1)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*bei "LASTLOOK"-CAPPED-OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (B) der Zahl eins (1)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]] [*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (Leverage) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*:

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

$$\text{Denomination} \times \max\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min[\text{Cap}; (\text{Final Basket Level} - 1)]\}; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere

]below the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: *Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying*:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.\text{]}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.\text{]}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A)*:

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}.\text{]}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B)*:

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.\text{]]}$$

[*in the case of CAPPED OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK") with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level and (B) one (1)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (B) one (1)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[*Alternative 1*:** (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the Final Basket Level minus one (1)**][*Alternative 2*:** (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (B) one (1)**]],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

unterschreitet[oder dieser entspricht], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht] [*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **][*Alternative B:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}.\text{]}$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.\text{]}$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$\text{Denomination} \times \text{Final Basket Level}.\text{]}$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$\text{Denomination} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-Of}}}.\text{]]}$$

[*bei CAPPED-OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (B) der Zahl eins (1)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[*Alternative 1:*** (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*)

oder (ii) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1)**][*Alternative 2:* (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (B) der Zahl eins (1)**]],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying*:** [***bei nur einem Basiswert:***

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1)*:** [***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

$$\text{Denomination} \times \max\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min[\text{Cap}; (\text{Final Basket Level} - 1)]\}; \text{ or/oder}]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2)*:** [***bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):***

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the **lesser** of (i) the Final Level divided by the Initial Level and (ii) the Cap plus one (1), and (y) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the product of (A) the Leverage minus one (1) and (B) the **lesser** of (I) the Cap and (II) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus one (1)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the **lesser** of (i) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (ii) the Cap plus one (1), and (y) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the product of (A) the Leverage minus one (1) and (B) the **lesser** of (I) the Cap and (II) the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$), minus one (1)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Initial Level**][*Alternative 2*:** the Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the **lesser** of (i) the Final Basket Level and (ii) the Cap plus one (1), and (y) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the product of (A) the Leverage minus one (1) and (B) the **lesser** of (I) the Cap and (II) the Final Basket Level minus one (1)**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) oder (ii) der Obergrenze (*Cap*) plus eins (1) und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem Produkt aus (A) dem Hebel (Leverage) minus eins (1) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (I) der Obergrenze (*Cap*) oder (II) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) minus eins (1)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) oder (ii) der Obergrenze (*Cap*) plus eins (1) und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem Produkt aus (A) dem Hebel (*Leverage*) minus eins (1) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (I) der Obergrenze (Cap) oder (II) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) minus eins (1)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]] [*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)

oder (ii) der Obergrenze (*Cap*) plus eins (1) und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem Produkt aus (A) dem Hebel (*Leverage*) minus eins (1) und (B) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (I) der Obergrenze (*Cap*) oder (II) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1)**,** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*: **[*bei nur einem Basiswert:***

$$\text{Denomination} \times \left\{\min\left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}; \text{Cap} + 1\right) + \max\left[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min\left(\text{Cap}; \left[\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - 1\right]\right)\right]\right\}$$; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$\text{Denomination} \times \left\{\min\left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}}; \text{Cap} + 1\right) + \max\left[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min\left(\text{Cap}; \left[\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst -Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst -Of}}} - 1\right]\right)\right]\right\}$$; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*: **[*bei einem Korb von Basiswerten:***

$$\text{Denomination} \times \{\min(\text{Final Basket Level}; \text{Cap} + 1) + \max[0; (\text{Leverage} - 1) \times \min(\text{Cap}; [\text{Final Basket Level} - 1])]\}$$; or/oder**]**

(b) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, the number of Underlyings specified in the Ratio**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** the Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**],** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

(b) **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten*: [*Alternative 1*:** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht] [*Alternative 2:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*in the case of "LASTLOOK" CAPPED OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text*:

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level and (B) one (1)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) and (B) one (1)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier**],** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Leverage multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the Final Basket Level minus one (1)**],** calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei "LASTLOOK"-CAPPED-OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN mit PHYSISCHER ABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht],** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (B) der Zahl eins (1)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]] [*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **über-**

schreitet[oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) dem Hebel (*Leverage*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus eins (1)**],** berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying*: **[*bei nur einem Basiswert:***

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}} - 1\right)\right]\right\}\text{; or/oder]}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$\text{Denomination} \times \max\left\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min\left[\text{Cap}; \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst Of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst Of}}} - 1\right)\right]\right\}\text{; or/oder]}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings*: **[*bei einem Korb von Basiswerten:***

$$\text{Denomination} \times \max\{\text{Conditional Protection}; 100\% + \text{Leverage} \times \min[\text{Cap}; (\text{Final Basket Level} - 1)]\}\text{; or/oder]}$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Barrier, the number of Underlyings specified in the Ratio**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Barrier**],** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet [oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis festgelegte Menge des Basiswerts**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten*: [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht],** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Menge des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

Terms and Conditions

C.	**Interest, Premium and Payout**
C.1	**Interest**
Interest	**[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text*:**
	[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.**]**
	[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.**]]**
	[*If no interest is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**
[*in the case of Complex Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions*:	
▪ Interest Amount	[[●%] p.a.] of the Denomination, *i.e.*, [[●] for [●] days], being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).
▪ Interest Payment Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
▪ Interest Ex-Date(s)	**[**[●],being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]**
▪ Business Day Convention	notwithstanding Section 3.1, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**][**adjusted**][[**●**]]**
▪ Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**]** **[**360/360**][[**●**]]**

Emissionsbedingungen

C.	**Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen**
C.1	**Zinsen**
Zinsen	**[*Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:***
	[*bei nur einem Zinszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen.**]**
	[*bei mehreren Zinszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]]**
	[*Falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**
[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen*:	
▪ Zinsbetrag	[[● %] p. a.] der Stückelung, d.h. [[●] für [●] Tage;] dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
▪ Zinszahlungstag(e)	[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
▪ Ex-Zinstag(e)	**[[**●**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]**
▪ Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 3.1 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**][**mit Anpassung**][[**●**]]**
▪ Zinstagequotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**]** **[**360/360**][[**●**]]**

Terms and Conditions

[[*any additional definitions relating to interest to be inserted*]	[●]]]

[***in the case of Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions***:

▪ Interest Amount	[[●]][Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination]
▪ Reference Rate	[●]
▪ Reset Date(s)	[●]
▪ Interest Payment Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
▪ Interest Ex-Date(s)	[[●],being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.] [None]
▪ Business Day Convention	[[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted] [adjusted] [[●]]
▪ Day Count Fraction	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360] [360/360][[●]]
▪ [Margin(s)	[+/-][●] per cent. per annum]
▪ [Minimum Rate of Interest	[●] per cent. per annum]
▪ [Maximum Rate of Interest	[●] per cent. per annum]
▪ [Rate Multiplier	[●]]
▪ [[*any additional definitions relating to interest to be inserted*]	[●]]]

C.2 **Premium**

Premium

[***if premium is payable on the Complex Products, insert the following text***:

[***in the case of one Premium Payment Date***: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.]

Emissionsbedingungen

[[*besondere zinsbezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]

[***bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen***:

▪ Zinsbetrag	[[●]][Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung]
▪ Referenzsatz	[●]
▪ Neufest-setzungs-tag(e)	[●]
▪ Zinszahlungs-tag(e)	[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
▪ Ex-Zinstag(e)	[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.] [Keiner]
▪ Geschäftstag-Konvention	[[Folgender-][Modifizierte Folgender-] [Voran-gegangener-]Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung][mit Anpassung][[●]]
▪ Zinstage-quotient	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360] [360/360][[●]]
▪ [Marge(n)	[+/-][●] Prozent per annum]
▪ [Mindestzins-satz	[●] Prozent per annum]
▪ [Höchstzins-satz	[●] Prozent per annum]
▪ [Zinssatz-Multiplikator	[●]]
▪ [[*besondere zinsbezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]

C.2 **Prämien**

Prämien

[***Falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen***:

[***bei nur einem Prämienzahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung

[*in the case of multiple Premium Payment Dates*: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will not be paid.]]

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable]

[*in the case of Complex Products for which Premium is applicable, insert the following definitions*:

▪ Premium Amount	[[●]% p.a.] of the Denomination, *i.e.*, [[●] for [●] days], being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on [the][each] Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).
▪ Premium Payment Date(s)	[[●]][the Interest Payment Date][each Interest Payment Date], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Complex Product to the Holders.
▪ Premium Ex-Date(s)	[[●],being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-premium.] [None]
▪ Business Day Convention	notwithstanding Section 3.2, with respect to [the] [each] Premium Payment Date, [[Following] [Modified Following] [Preceding] Business Day Convention] [unadjusted] [adjusted] [[●]]
▪ Day Count Fraction	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360] [360/360][●]
▪ [[*any additional definitions relating to premium to be inserted*]	[●]]]

C.3 Payout

Payout

[*in the case of Complex Products with a Payout feature, insert the following text*:

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with one Payout Date*: The Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] [*in the case of multiple Underlyings*: of [each][any]

aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags nicht zur Auszahlung gelangen.]

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]]

[*Falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen*:

▪ Prämienbetrag	[[● %] p. a.] der Stückelung, d.h. [[●] für [●] Tage;] dieser Betrag wird von der Emittentin [am][an jedem] Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
▪ Prämienzahlungstag(e)	[[●]][der][jeder] Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
▪ Ex-Prämientag(e)	[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Prämie gehandelt.] [Keiner]
▪ Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf [den][jeden] Prämienzahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 3.2 die [[Folgender-] [Modifizierte Folgender-] [Vorangegangener-]Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung] [mit Anpassung] [[●]]
▪ Zinstagequotient	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360] [360/360][●]
▪ [[*besondere prämienbezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]

C.3 Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen

[*bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen*:

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [*bei mehreren*

Underlying] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of **[each][any]** Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on **[each][**the**]**[Payout Observation Date [during the Payout Observation Period] is [*in the case of one Payout Observation Date*: **not][***in the case of multiple Payout Observation Dates*: **never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any portion of the Payout Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation shall not be paid.]

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with multiple Payout Dates or a Recovery Payout*: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] [*in the case of multiple Underlyings*: of **[each][any]** Underlying] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of **[each][any]** Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on **[each][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] is [*in the case of one Payout Observation Date*: **not][***in the case of multiple Payout Observation Dates*: **never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.]

[*in the case of Complex Products with a Memory Payout*: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (x) a Payout Postponement Event has not occurred on [any][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] and (y) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date.

Basiswerten: **[jedes][eines]** Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt]] **[an jedem]** [am] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert [***bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag***: **nicht]** [***bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen***: **zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zusatzbetrags nicht zur Auszahlung gelangen.]

[***bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen bzw. einer Recovery-Zusatzzahlung***: Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [***bei mehreren Basiswerten***: **[jedes][eines]** Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,**]] [an jedem]**[am] [betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des [betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert [***bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag***: **nicht]**[***bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen***: **zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte alle aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrag, der ansonsten an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wäre, nicht zur Auszahlung gelangen.]

[***bei Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung***: Die Emittentin zahlt (i) den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten ist an **[**einem**][**dem**][**dem betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert und

For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]**

[*in the case of Complex Products with an Accrual Payout***:** The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed repurchased or cancelled prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation shall not be paid.**]**

[*If no payout is payable on the Complex Products, insert the following text***:** Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Payout is applicable, insert the following text***:**

- Payout Amount

[*in the case of a Regular Payout with one Payout Date***:** an amount in cash equal to **[[**●**]**% of the Denomination, *i.e.*,**]** [●]., which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on the Payout Date.**]**

[*in the case of multiple Payout Dates (other than Accrual Payout and Memory Payout)***:** with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to the relevant Payout Amount specified in **Table C.3**, which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on such Payout Date.**]**

[*in the case of a Memory Payout***:** with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) the relevant Payout Amount specified in **Table C.3**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Complex Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).**]**

[*in the case of an Accrual Payout***:** **[**with respect to any Payout Date,**]** an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

(y) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte alle aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, der ansonsten an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wäre, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung***:** Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten **[**am**][**an dem jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag fälligen **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.**]**

[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Zusatzzahlungen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen***:**

- Zusatzbetrag

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag***:** ein Geldbetrag in Höhe von **[[**●**]** % der Stückelung, d.h.**]** [●;] dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung und Memory-Zusatzzahlungen)***:** in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des jeweiligen in **Tabelle C.3** angegebenen Zusatzbetrags, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung:*** [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) des jeweiligen in Tabelle C.3 angegebenen Zusatzbetrags, plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Komplexe Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahmer des Eintritts eines Zusatzbetragsverschiebungsereignisses) (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetragszahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) zur Auszahlung gelangen).]

[*bei Accrual-Zusatzzahlung***:** **[**in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag] ein nach der

$Denomination \times [\blacksquare]\% \times n/N$

where,
n = the number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**]** on which **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[each][any]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** was **never [at or][above][below]** the Payout Threshold; and

N = the total number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**].]**

- Payout Date(s)

[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders.

- Payout Ex-Date(s)

[[●], being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-payout.**]**

[None**]**

- Payout Observation Date(s)

[*in the case of one or more Payout Observation Periods*: each **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**FX**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][,** **][** or **][**an Index**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])][,** **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][,** **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][,** **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**]]** during the **[**relevant**]** Payout Observation Period, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** is observed**]** **[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*:** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**]** for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the **[**relevant**]** Payout Date.**]**

[*in the case of no Payout Observation Periods*: **[*in the case of one Payout Date*:** **[●]][*in the case of multiple Payout Dates*:** with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Date(s) specified in **Table C.3]**, being the date(s) on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket*:** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price*

folgenden Formel zu berechnenderGeldbetrag:

$Stückelung \times [\blacksquare]\% \times n/N$

wobei:
n der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** entspricht, an denen **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten*:** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**[,** wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,**]]** den Zusatzbetragsschwellenwert **zu keinem Zeitpunkt [überschritten] [unterschritten] [oder diesem entsprochen]** hat; und

N der Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** entspricht.**]**

- Zusatzbetragszahlungstag(e)

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.

- Ex-Zusatzbetragstag(e)

[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]**

[Keiner**]**

- Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)

[*bei einem oder mehreren Zusatzbetragsbeobachtungszeiträumen*: jeder **[*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Devisen-**]** Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][,** **][** oder **][**eines Index**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds **])][,** **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][,** **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][,** **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]]** während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert*:** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur*:** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]**; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.**]**

[*wenn keine Zusatzbetragsbeobachtungszeiträume vorgesehen sind:* [*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: **[●]][*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*:** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der/die in **Tabelle C.3** angegebene(n) jeweilige(n) Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)**]**; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert*:** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit***

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
	is used: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**]** for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the **[**relevant**]** Payout Date.**]**		***oder ohne Korbstruktur*: [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoff-referenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**]**; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.**]**
▪ **[**Payout Observation Period(s)	**[*in the case of one potential payout*:** from and including **[**●**]** to and including **[**●**].]**	▪ **[**Zusatz-betrags-beobachtungs zeitraum bzw. -zeiträume	**[*bei nur einer möglichen Zusatzzahlung*:** vom **[**●**]** (einschliesslich) bis zum **[**●**]** (einschliesslich).**]**
	[*in the case of more than one potential payout*: with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in **Table C.3**.**]]**		**[*bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung*:** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in **Tabelle C.3** angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.**]]**
▪ Payout Threshold	**[*in the case of one Underlying*:** **[[**●**]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**],** *i.e.*, **[**●**].]** **[**between **[**●**]**% and **[**●**]**% of the **[**Initial Level**] [**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**	▪ Zusatz-betrags-schwellen-wert	**[*bei einem Basiswert*:** **[[**●**]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**],** d.h. **[**●**].]** **[**zwischen **[**●**]** % und **[**●**]** % des **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
	[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: with respect to each Underlying, the Payout Threshold specified in **Table B**, being **[[**●**]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]** **[**with respect to each Underlying, between **[**●**]**% and **[**●**]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**		**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle B** angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt bei **[**●**]** % des **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts.**]** **[**in Bezug auf jeden Basiswert zwischen **[**●**]** % und **[**●**]** % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
	[*in the case of a Basket of Underlyings*: **[[**●**]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**],** *i.e.*, **[**●**].]** between **[**●**]**% and **[**●**]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**		**[*bei einem Korb von Basiswerten*:** **[[**●**]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**],** d.h. **[**●**].]** **[**zwischen **[**●**]** % und **[**●**]** % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
▪ **[*in the case of a Memory Payout*:** Payout Post-ponement Event	if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of **[each][any]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Payout Threshold.**]**	▪ **[*bei Memory-Zusatz-zahlung*:** Zusatz-betrags-verschie-bungsereignis	wenn **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten*:** **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt**]] [**an jedem**] [**am**] [**jeweiligen**]** Zusatzbetrags-beobachtungstag **[**während des Zusatzbetrags-beobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetrags-schwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht.]**

Terms and Conditions

[***insert Table C.3 in the case of multiple Payout Dates*:**]

Emissionsbedingungen

[***Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle C.3 einfügen*:**]

Table C.3

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

D. Underlying Specific Definitions and Related Information

[***in the case of Complex Products linked to a Commodity, insert the following text*:**]

Commodity [***in the case of one Commodity***: [●]][***in the case of multiple Commodities***: each of Commodity 1, Commodity 2, [....].]

[***in the case of multiple Commodities*** (*repeat for each Commodity with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Commodity [1]] [●]

With respect to Commodity [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

- Security Codes: [Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
- Commodity Reference Price: [the Specified Price as published by the Price Source][Commodity Reference Dealers]
- [Delivery Date: [[●]][Nearby Month: [●]][***specify method*: [●]]]
- [Exchange: [●]]
- [Futures Contract: [●]]
- [Price Materiality Percentage: [●]]

D. Basiswertspezifische Definitionen und Begleitinformationen

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:**]

Rohstoff [***bei nur einem Rohstoff***: [●]][***bei mehreren Rohstoffen***: Rohstoff 1, Rohstoff 2, [....].]

[***bei mehreren Rohstoffen*** (*für jeden Rohstoff unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Rohstoff [1]] [●]

In Bezug auf Rohstoff [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

- Kenn-nummern: [Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
- Rohstoff-referenzpreis: [der Festgelegte Preis, wie von der Preisquelle veröffentlicht][Rohstoffreferenzhändler]
- [Lieferdatum: [[●]][Nächstgelegener Monat: [●]][***Methode spezifizieren*: [●]]]
- [Börse: [●]]
- [Termin-kontrakt: [●]]
- [Prozentsatz der Wesentlichen Preis-abweichung: [●]]

Terms and Conditions

▪ [Price Source	[●]]
▪ [Specified Price	[the high price][the low price][the average of the high price and the low price][the closing price][the opening price][the bid price][the asked price][the average of the bid and the asked price][the settlement price][the cash seller & settlement price][the official settlement price][the official price][the morning fixing][the afternoon fixing][the fixing][the spot price][[●]] for a unit of the Commodity
▪ [Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]
▪ Commodity Description	[●] For more information see www.[●].com.
▪ [[*Insert any additional definitions related to the Commodity*]	[●]]]

[***in the case of Complex Products linked to an FX Rate, insert the following text***:

FX Rate	[***in the case of one FX Rate***: [●]][***in the case of multiple FX Rates***: each of FX Rate 1, FX Rate 2, [....].]
[***in the case of multiple FX Rates*** (*repeat for each FX Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*): FX Rate [1]	[●]

With respect to FX Rate [1], any reference to these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

▪ Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ [FX Page	[●]]
▪ [Purchase Currency	[●]]
▪ [Sale Currency	[●]]
▪ [Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]

Emissionsbedingungen

▪ [Preisquelle	[●]]
▪ [Festgelegter Preis	[der hohe Preis] [der niedrige Preis] [der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis] [der Schlusspreis] [der Eröffnungspreis] [der Verkaufspreis] [der Ankaufspreis] [der Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis] [der Abwicklungspreis] [der *Cash-Seller & Settlement*-Preis] [der amtliche Abwicklungspreis] [der amtliche Preis] [der Preis im Morgenfixing] [der Preis im Nachmittagsfixing] [der Fixingpreis] [der Preis am Spot-Markt] [[●]] für eine Einheit des Rohstoffs
▪ [Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]
▪ Beschreibung des Rohstoffs	[●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.
▪ [[*besondere rohstoff-bezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen***:

Devisenkurs	[***bei nur einem Devisenkurs***: [●]][***bei mehreren Devisenkursen***: Devisenkurs 1, Devisenkurs 2, [....].]
[***bei mehreren Devisenkursen*** (*für jeden Devisenkurs unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Devisenkurs [1]	[●]

In Bezug auf Devisenkurs [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

▪ Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ [Devisenseite	[●]]
▪ Kaufwährung	[●]]
▪ Verkaufswährung	[●]]
▪ [Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]

Terms and Conditions

▪ **[**[*Insert any additional definitions related to the FX Rate*]	[●]**]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Fund, insert the following text*:

Fund	**[*in the case of Complex Products linked to only one Fund*:** [●]**][*in the case of Complex Products linked to multiple Funds*:** each of Fund 1, Fund 2, [….].**]**
[*in the case of multiple Funds* (*repeat for each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Fund **[1]**	[●]

With respect to Fund **[1]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

▪ **[**Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**
▪ Management Company	[●]
▪ **[**Exchange	[●]**]**
▪ **[**Valuation Time	**[[**●] CET**][**●]**]]**
▪ Fund Description	[●] For more information see www.[●].com**.**
▪ **[**Underlying Spot Reference	[●]**]**
▪ **[**Trademark/ Disclaimer	[●]**]**
▪ **[**[*Insert any additional definitions related to the Funds*]	[●]**]]**

[*in the case of Complex Products linked to an Index, insert the following text*:

Index	**[*in the case of one Index*:** [●]**][*in the case of multiple Indices*:** each of Index 1, Index 2, [….].**]**
**[*in the case of multiple Indices* (*repeat for each Index*	[●]

Emissionsbedingungen

▪ **[**[*besondere devisenkurs-bezogene Definitionen einfügen*]	[●]**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Fonds	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind*:** [●]**][*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind*:** Fonds 1, Fonds 2, [….].**]**
[*bei mehreren Fonds* (*für jeden Fonds unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Fonds **[1]**	[●]

In Bezug auf Fonds **[1]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

▪ **[**Kenn-nummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]]**
▪ Verwaltungs-gesellschaft	[●]
▪ **[**Börse	[●]**]**
▪ **[**Bewertungs-zeitpunkt	**[[**●] MEZ**][**●]**]]**
▪ Beschreibung des Fonds	[●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.
▪ **[**Stand des Basiswerts	[●]**]**
▪ **[**Marke/ Haftungs-ausschluss	[●]**]**
▪ **[**[*besondere fondsbezo-gene Defini-tionen ein-fügen*]	[●]**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Index	**[*bei nur einem Index*:** [●]**][*bei mehreren Indizes*:** Index 1, Index 2, [….].**]**
**[*bei mehreren Indizes* (*für jeden Index unter*	[●]

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
with ascending numbers, together with applicable definitions and Index description below): Index **[1]**		*Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Index **[1]**	
With respect to Index **[1]**, any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**		In Bezug auf Index **[1]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**	
▪ Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]**	▪ Kenn-nummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]** **[**ISIN: [●]**]** **[**Bloomberg Ticker: [●]**]**
▪ Licensor/ Index Sponsor	[●]	▪ Lizenzgeber/ Index-Sponsor	[●]
▪ **[**Required Exchanges ***in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Complex Products***	[●]**]**	▪ **[**Vorge-schriebene Börsen ***bei (Multi-Exchange) Indexgebun-denen Komplexen Produkten***	[●]**]**
▪ Index Description	[●] **[*e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index***]	▪ Beschreibung des Index	[●] **[*z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)***]
▪ Trademark/ Disclaimer	[●] For more information see www.[●].com**.]**	▪ **[**Marke/ Haftungs-ausschluss	[●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.**]**
▪ **[**Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])**]**	▪ **[**Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])**]**
▪ **[**[*Insert any additional definitions related to the Indices*]	[●]**]**	▪ **[**[*besondere indizes-bezogene Definitionen einfügen*]	[●]**]**
[*in the case of Complex Products linked to a Share, insert the following text*:		**[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:**	
Share	**[*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is not a depositary receipt*: one [registered share][bearer share] [non-voting equity security (NES)][participation certificate] of [●] par value issued by the Share Issuer][*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt*: the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement**].]** **[*in the case of Complex Products linked to multiple Shares*: each of Share 1, Share 2, [....].]**	Aktie	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich nicht um einen Hinterlegungsschein handelt:* [**eine Namensaktie**] [**eine Inhaberaktie**] [**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**]] [**ein Genussschein (*participation certificate*)**] mit einem Nennwert von [●], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde][*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:* der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind**].]** **[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere***

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
			Aktien gekoppelt sind: Aktie 1, Aktie 2, [....].]
[***in the case of multiple Shares*** (*repeat for each Share with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Share [1]	[***in the case of Complex Products linked to one share***: one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate] of [●] par value issued by the Share Issuer.][***in the case of Complex Products linked to one depositary receipt***: the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.]	[***bei mehreren Aktien*** (*für jede Aktie unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Aktie [1]	[***bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind***: [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie] [ein stimmrechtloses Dividendenpapier] [ein Genussschein (*participation certificate*)] mit einem Nennwert von [●], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.][***bei Komplexen Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.]
With respect to Share [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]		In Bezug auf Aktie [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]	
▪ [***in the case of Complex Products linked to depositary receipts***: Depositary Receipt	one [American] [global] depositary receipt representing [●] shares of the Share Issuer.]	▪ [***bei Komplexen Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind***: Hinterlegungsschein	ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [●] Aktien des Aktienemittenten verbrieft.]
▪ Share Issuer	Name and domicile: [●] The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03.]	▪ Aktienemittent	Name und Sitz: [●] Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).]
▪ [Par Value	[●]]	▪ [Nennwert	[●]]
▪ Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]	▪ Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]
▪ Exchange	[●]]	▪ [Börse	[●]]
▪ [Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]	▪ [Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]
▪ [[*Insert any additional definitions related to the Share(s)*]	[●]]]	▪ [[*besondere aktienbezogene Definitionen einfügen*]	[●]]]
[***in the case of all Complex Products, insert the following text***:		[***bei allen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***	
Underlying Past Performance	For past performance of the [Underlying and its][Underlyings and their] volatility, see [www.credit-suisse.com/markets][●].]	Historische Wertentwicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [des Basiswerts und seiner] [der Basiswerte und ihrer] Volatilität sind im Internet unter [www.credit-suisse.com/markets] [●] abrufbar.]
E.	**Additional Issue Specific Definitions**	**E.**	**Weitere Emissionsspezifische Definitionen**
Business Day	a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich [***in the case of cash settled Complex Products***: and in the	Geschäftstag	ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich [***bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung***: und am Hauptfinanzplatz der

principal financial centre of the Settlement Currency].

[Clearstream Frankfurt — Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Germany) and any successor organisation or system.]

[Clearstream Luxembourg — Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.]

Clearing System — [Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS]

[Euroclear — Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.]

Extraordinary Event

(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, [and]

(e) [***in the case of Equity, Index, Commodity or Fund-Linked Complex Products*** a Market Disruption Event,] [and]

(f) [***in the case of FX-Linked Complex Products*** a market disturbance through the suspension or limitation in trading,]

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Complex Products, or

Abwicklungswährung] Zahlungen abwickeln.

[Clearstream Frankfurt — Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

[Clearstream Luxemburg — Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Clearingsystem — [Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxemburg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS]

[Euroclear — Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Ausser-gewöhnliches Ereignis

(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem:

(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, 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,

(c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,

(d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, [und]

(e) [***bei Aktien-, Index-, Rohstoff- oder Fondsbezogenen Komplexen***

	Produkten einer Marktstörung,**]** [und]
	(f) **[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten*** einer Marktbeeinträchtigung, durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels,**]**
	das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder
(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Complex Products.	(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf Optionen oder sonstige Finanzinstrumente zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumente abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.
[*in the case of Complex Products with physical settlement*: Settlement Disruption Event	with respect to any Underlying to be delivered pursuant to Section 2.2, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Underlying to the relevant Holder**]**.
[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung*: Abwicklungsstörung	in Bezug auf einen gemäss Ziffer 2.2 zu liefernden Basiswert ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen Basiswert an den betreffenden Inhaber zu liefern**]**.
[SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**
[SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Form of Complex Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**
Verbriefung der Komplexen Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][*in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the
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 zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen

person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Complex Product.

Governing Law / Jurisdiction **Swiss law/Zurich 1**

References to "**AUD**" are to Australian dollars, references to "**CAD**" are to Canadian dollars, references to "**CHF**" are to Swiss francs, references to "**EUR**" are to euro, references to "**GBP**" are to British pounds sterling, references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars, references to "**HUF**" are to Hungarian Forint, references to "**JPY**" are to Japanese yen, references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner, references to "**RUB**" are to Russian Rouble, references to "**SGD**" are to Singapore dollars, references to "**SEK**" are to Swedish Krona, references to "**USD**" are to United States dollars**[,]** [and] references to "**ZAR**" are to South African Rand**[,]** [and] **[●]**.

Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.

Anwendbares Recht / Gerichtsstand **Schweizer Recht/Zürich 1**

Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro, Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling, Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint, Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen, Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone, Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel, Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar, Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone, Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**[,]** [und] Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**[,]** [und] **[●]**.

Terms and Conditions

[In the case of offering of Complex Products in or from Switzerland, insert the following text:

The following information in italics ending immediately before Section 1.2 is part of the "Simplified Prospectus", is descriptive in nature and does not constitute a legally binding part of the Terms and Conditions of the Complex Products.

Publication

Any amendments to these Terms and Conditions will be ***[in the case of Complex Products that are not listed on the SIX Swiss Exchange****: published on www.credit-suisse.com/derivatives****] [in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange****: (i) published by the Issuer on the SIX Swiss Exchange Ltd website (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.****] [In the case of Complex Products linked to an Index****: Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.****] [in the case of Complex Products that are offered in Germany:*** *In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (Börsenpflichtblatt).****]***

Documentation

A copy of this Document may be obtained, free of charge, from Credit Suisse AG, ***[****VVYC 3****]****,* ***[****Transaction Advisory Group****]****, 8070 Zurich, Switzerland.*

Taxation

The following statements and discussions of certain Swiss tax considerations relevant to the purchase, ownership and disposition of the Complex Products are of a general nature only and do not address all potential tax consequences of an investment in the Complex Products under Swiss law. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions currently in effect, all of which are subject to change. It does not address the tax consequences of the Complex Products in any jurisdiction other than Switzerland.

Tax treatment depends on the individual tax situation of each investor and may be subject to change.

Potential investors will, therefore, need to consult their own tax advisors to determine the special tax consequences of the purchase, ownership and sale or other disposition of a Complex Product. In particular, the precise tax treatment of a Holder of a Complex Product needs to be determined with reference to the applicable law and practice at the relevant time.

The investors shall be liable for all current and future taxes and duties as a consequence of an investment in Complex Products. The income tax treatment as depicted below is applicable to

Emissionsbedingungen

[Der nachstehende Text ist im Fall eines Angebots von Komplexen Produkten in der Schweiz oder von der Schweiz aus einzufügen:

Die nachstehend kursiv gedruckten Angaben, die unmittelbar vor der Ziffer 1.2 enden, sind Teil des "Vereinfachten Prospekt", sind beschreibender Natur und stellen keinen rechtsverbindlichen Teil der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte dar.

Veröffentlichung

Die Veröffentlichung etwaiger Änderungen dieser Emissionsbedingungen erfolgt ***[bei nicht an der SIS Swiss Exchange notierten Komplexen Produkten****: im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives****][bei an der SIX Swiss Exchange notierten Komplexen Produkten****: (i) durch die Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), wobei Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html veröffentlicht werden, oder (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit den Regeln der SIX Swiss Exchange AG.] [Bei an einen Index gekoppelten Komplexen Produkten****: Änderungen bezüglich der Zusammensetzung eines Index oder Änderungen der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden in der Regel nicht veröffentlicht.****] [Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten werden:*** *Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.****]***

Dokumentation

Ein Exemplar dieses Dokuments kann kostenlos von der Credit Suisse AG, ***[****VVYC 3****]****,* ***[****Transaction Advisory Group****]****, 8070 Zürich, Schweiz, bezogen werden.*

Besteuerung

Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten Aspekten der steuerlichen Behandlung in der Schweiz, die den Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Komplexen Produkten betreffen, sind genereller Natur und berücksichtigen nicht jede mögliche Steuerfolge einer Anlage in die Komplexen Produkte nach Schweizer Recht. Diese Übersicht basiert auf den derzeit geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften, Urteilen und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Die steuerlichen Folgen der Komplexen Produkte in anderen Rechtsordnungen als der Schweiz werden nicht betrachtet.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Umständen jedes Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der besonderen steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens und des Verkaufs Komplexer Produkte oder anderweitigen Verfügung über Komplexe Produkte zu Rate zu ziehen. Insbesondere ist die jeweilige steuerliche Behandlung eines Inhabers von Komplexen Produkten nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der jeweils einschlägigen Praxis im Einzelnen zu klären.

Alle derzeitigen und künftigen Steuern und Abgaben, die aufgrund einer Anlage in die Komplexen Produkte anfallen, trägt der Anleger. Die nachstehend dargestellte einkommens-

individual persons with tax residence in Switzerland and private assets. Swiss withholding tax and Swiss stamp taxes are applicable to all investors; however, specific rules apply with respect to certain types of investors and transactions.

steuerliche Behandlung gilt für in der Schweiz steuerlich ansässige natürliche Personen und deren Privatvermögen. Alle Anleger unterliegen der Verrechnungssteuer und den Stempelabgaben; jedoch gelten je nach Art des Anlegers und der Transaktion besondere Regelungen.

***[In the case of Complex Products issued by a non-Swiss issuer**: No Swiss withholding tax (Verrechnungssteuer). No Swiss issue stamp tax (Emissionsabgabe).] **[In the case of Complex Products issued by a Swiss issuer**: Swiss withholding tax (Verrechnungssteuer) on interest payments at a rate of 35 per cent. Swiss issue stamp tax (Emissionsabgabe) at a rate of 0.12 per cent. for each full or commenced year of entire duration of the Complex Product.]*

***[Bei Komplexen Produkten, die von einer ausländischen Emittentin begeben werden**: Keine Verrechnungsteuer. Keine Emissionsabgabe.] **[Bei Komplexen Produkten, die von einer inländischen Emittentin begeben werden**: Auf Zinszahlungen fällt die Verrechnungssteuer in Höhe von 35 Prozent an. Die Emissionsabgabe fällt in Höhe von 0,12 Prozent für jedes volle oder angefangene Jahr der maximalen Laufzeit des Komplexen Produkts an.]*

***[In the case of Complex Products with a duration of less than 12 months**: The issuance, sale or purchase and redemption of Complex Products are not subject to Swiss securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe).]*

***[Bei Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten**: Die Begebung, der Verkauf oder Kauf und die Rückzahlung von Komplexen Produkten unterliegen nicht der Umsatzabgabe.]*

***[In the case of Complex Products with a duration of more than 12 months**: The issuance and redemption of Complex Products are not subject to Swiss securities transfer stamp tax (Umsatzabgabe). The sale or purchase of Complex Products is subject to Swiss securities transfer stamp tax if a Swiss securities dealer for purposes of Swiss securities transfer stamp tax, such as a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary to the transaction; the rate of the Swiss securities transfer stamp tax is up to 0.15 per cent. if the Complex Product is issued by a Swiss issuer and up to 0.30 per cent. if it is issued by a non-Swiss issuer.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten**: Bei der Begebung und Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt keine Umsatzabgabe an. Beim Verkauf oder Kauf von Komplexen Produkten fällt die Umsatzabgabe in den Fällen an, in denen ein Schweizer Effektenhändler für die Zwecke der Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist; die Umsatzabgabe wird mit einem Satz in Höhe von bis zu 0,15 Prozent erhoben, wenn das Komplexe Produkt von einer inländischen Emittentin begeben wird, bzw. mit einem Satz in Höhe von bis zu 0,30 Prozent, wenn das Komplexe Produkt von einer ausländischen Emittentin begeben wird.]*

***[In the case of Complex Products with a physical delivery feature**: The delivery of Underlying(s), if any, is subject to Swiss securities transfer stamp tax at a rate of up to 0.15 per cent. in case of Underlying(s) issued by a Swiss issuer and of up to 0.30 per cent. in case of Underlying(s) issued by a non-Swiss issuer, provided, in both cases, that a Swiss securities dealer for purposes of Swiss securities transfer stamp tax, such as a Swiss bank, is involved as a party or an intermediary to the transaction.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit physischer Lieferung**: Bei einer Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte fällt die Umsatzabgabe in Höhe von bis zu 0,15 Prozent bei einem Basiswert bzw. Basiswerten an, der bzw. die von einer inländischen Emittentin begeben wird bzw. werden, bzw. in Höhe von bis zu 0,30 Prozent bei einem Basiswert bzw. Basiswerten, der bzw. die von einer ausländischen Emittentin begeben wird bzw. werden, jeweils vorausgesetzt, dass ein Schweizer Effektenhändler für die Zwecke der Umsatzabgabe (wie beispielsweise eine Schweizer Bank) als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist.]*

***[In the case of Complex Products with interest payment(s)**: The interest payment is subject to income tax for Swiss resident private investors.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlung(en)**: In der Schweiz ansässige Privatanleger sind hinsichtlich der Zinszahlung einkommensteuerpflichtig.]*

***[In the case of Complex Products with premium / payout payment(s)**: The [premium payment] [payout payment] qualifies for tax-free capital gain for Swiss resident private investors.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit Prämienzahlung(en) / Zusatzzahlung(en)**: Die [Prämienzahlung] [Zusatzzahlung] stellt für in der Schweiz ansässige Privatanleger steuerfreien Kapitalgewinn dar.]*

[In the case of Complex Products <u>with</u> a duration of less than 12 months, <u>without</u>

[Bei Komplexen Produkten <u>mit</u> einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten, <u>ohne</u> Zinsz-

***Interest Payment(s) and without guaranteed redemption above 100%**: The Complex Products are qualified as derivatives for Swiss tax purposes; no income tax upon buying, holding, selling, and redemption of the Complex Products for Swiss resident private investors.]*

***[In the case of Complex Products with a duration of more than 12 months and without interest payment(s)**: The difference between the Final Redemption Amount of [●] and its present value of [●](bondfloor = [●]%, IRR = [●]%), therefore [●], is subject to income tax for Swiss resident private investors.]*

***[In the case of Complex Products with a duration of more than 12 months and with only one interest/premium payment at maturity**:*

The Complex Products classify as transparent products with a predominant one time interest payment, IUP (Interest Unique Predominant). Capital gains on such Complex Products are subject to income tax for Swiss resident private investors.]

***[In the case of Complex Products with interest payment(s) or with guaranteed redemption above 100%**: Certain payments made by Swiss paying agents to EU resident individuals with respect to the Complex Products will be subject to EU savings tax. The Swiss paying agents may therefore withhold such amounts as are necessary to pay the EU savings tax; the tax rate is 20 per cent. before 1 July 2011 and 35 per cent. thereafter. [TK-Code [●]; "in scope"]]*

***[In the case of Complex Products without interest payment(s) or without guaranteed redemption above 100%**: This Complex Product is not subject to EU savings tax for Swiss paying agents. [TK-Code [●]; "out of scope"]]*

***[insert additional issue specific tax treatment**: [●]]*

The Issuer expressly disclaims all liability in respect of any tax implications.

Sales Restrictions

*U.S.A., U.S. Persons, United Kingdom, European Economic Area **[**with the exception of [Germany] [and] [Austria]], [●]*

Section 1.1.2 Profit and Loss Prospects

*The following highlights certain key aspects of the Complex Products and is qualified in its entirety by, and must be read together with, the rest of this Document. **[In the case of Complex Products bearing Interest or Premium or with a Payout feature**: In particular, subsections B. and C of Section 1.1.1 provide information with respect to profit and loss prospects.]**[In the case of all other Complex Products**: In particular, subsection B of Section 1.1.1 provides information with respect to profit and loss prospects.]*

Profit Prospects

***[In the case of Discount Certificates or Barrier Discount Certificates, insert the following text**:*

***ahlung(en) und ohne garantierte Rückzahlung von mehr als 100 %**: Solche Komplexen Produkte gelten für Schweizer Steuerzwecke als Derivate, und es fällt auf den Kauf, das Halten, den Verkauf und die Rückzahlung der Komplexen Produkte für in der Schweiz ansässige Privatanleger keine Einkommenssteuer an.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten und ohne Zinszahlung(en)**: Die Differenz zwischen dem Letzten Rückzahlungsbetrag von [●] und seinem Barwert von [●] (Bondfloor = [●] %, IRR = [●] %), also [●] ist für in der Schweiz ansässige Privatanleger einkommenssteuerpflichtig.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten und mit nur einer Zins-/Prämienzahlung bei Fälligkeit**:*

*Solche Komplexen Produkte werden als transparente Produke mit einer überwiegenden Einmalverzinsung (IUP (*Interest Unique Predominant*)) klassifiziert. Kapitalgewinne aus diesen komplexen Produkten sind für in der Schweiz ansässige Privatanleger einkommenssteuerpflichtig.]*

***[Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlung(en) oder mit garantierter Rückzahlung von mehr als 100 %**: Bestimmte Zahlungen von Schweizer Zahlstellen an in der EU ansässige natürliche Personen in Bezug auf die Komplexen Produkte unterliegen der EU-Zinssteuer. Die Schweizer Zahlstellen können daher Beträge in der zur Zahlung der EU-Zinssteuer erforderlichen Höhe einbehalten; der Steuersatz beträgt bis zum 1. Juli 2011 20 % und danach 35 %. [TK-Code [●]; "in scope"]]*

***[Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlung(en) oder ohne garantierte Rückzahlung von mehr als 100 %**: Solche Komplexen Produkte unterliegen für Schweizer Zahlstellen nicht der EU-Zinssteuer. [TK-Code [●]; "out of scope"]]*

***[weitere emissionsspezifische steuerliche Behandlung einfügen:** [●]]*

Die Emittentin schliesst ausdrücklich jegliche Haftung in Bezug auf steuerliche Folgen aus.

Verkaufsbeschränkungen

*USA., US-Personen, das Vereinigte Königreich, Europäischer Wirtschaftsraum, [mit Ausnahme von [Deutschland][und] [Österreich]], **[●]***

Section 1.1.2 Gewinn- und Verlustaussichten

*Die folgenden Ausführungen zeigen gewisse Hauptaspekte der Komplexen Produkte auf, sind vollumfänglich durch den Rest dieses Dokuments qualifiziert und müssen zusammen mit dem Rest dieses Dokuments gelesen werden. **[Bei Komplexen Produkten mit Verzinsung oder Prämien oder mit Zusatzzahlungen ist der nachfolgende Text einzufügen:** Angaben über die Gewinn- und Verlustaussichten sind insbesondere in Unterziffern B. und C. von Ziffer 1.1.1 enthalten.]**[Bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:** Angaben über die Gewinn- und Verlustaussichten sind insbesondere in Unterziffer B. von Ziffer 1.1.1 enthalten.]*

Gewinnaussichten

[Bei Discount-Zertifikaten oder Barrier-Discount-Zertifikaten ist der nachfolgende

[Barrier] Discount Certificates allow the Holders to benefit from a Final Redemption Amount that is potentially above the Issue Price. Therefore, any potential return is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (i.e., the return is capped). As long as [[none of] the Barrier[s] [has][have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] [the [Final Level][of each Underlying][Final Basket Level] is [at or][above] [below] [the] [its] [Strike] [Initial Level][Initial Basket Level] [Barrier] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]

***[In the case of Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles with coupon payment, insert the following text**:*

[Barrier] Reverse Convertibles allow the Holders to benefit from [a coupon payment] [several coupon payments], irrespective of the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the Holders may realize a maximum profit in the [amount of the coupon payment] [aggregate amount of the coupon payments] and thus, any potential return is capped. As long as [[none of] the Barrier[s] [has] [have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] [the [Final Level] [of each Underlying] [Final Basket Level] is [at or][above] [below] [the] [its] [Strike] [Initial Level] [Initial Basket Level] [Barrier] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]

***[In the case of Reverse Convertibles or Barrier Reverse Convertibles with a Payout feature, insert the following text**:*

[Barrier] Reverse Convertibles allow the Holders to potentially benefit from [the conditional payment][conditional payments] of the Payout Amount, depending on the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the Holders may realize a maximum profit in the [amount of the Payout Amount][aggregate amount of the Payout Amounts] and thus, any potential return is capped. As long as [[none of] the Barrier[s] [has][have] [not] been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period] [the [Final Level][of each Underlying][Final Basket Level] is [at or][above][below] [the][its] [Strike][Initial Level][Initial Basket Level][Barrier] [on the Final Fixing Date]], the Final Redemption Amount is equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]

***[In the case of Capped Outperformance Certificates, insert the following text**:*

*Capped Outperformance Certificates allow the Holders to potentially benefit from an increase in the value of the **[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings**: Underlying[s]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: Worst-Performing Underlying] up to the*

Text einzufügen:

[Barrier-]Discount-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, einen Finalen Rückzahlungsbetrag zu erzielen, der potenziell über dem Emissionspreis liegt. Eine potenzielle Rendite ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt). Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder] [durchbrochen] [wurde] [wurden]] [der Schlusskurs] [jedes Basiswerts][der Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]] [de[m][r] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht] , entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [100 %][[●] %] der Stückelung.]

[Bei Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles mit Couponzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:

[Barrier] Reverse Convertibles ermöglichen es den Inhabern, unabhängig von der Entwicklung des Werts [des Basiswerts] [der Basiswerte] [eine Couponzahlung] [mehrere Couponzahlungen] zu erhalten. Da der höchstmögliche Gewinn, den Inhaber erzielen können, [dem Betrag der Couponzahlung] [der Summe der Couponzahlungen] entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt. Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder] [durchbrochen] [wurde] [wurden]] [der Schlusskurs] [jedes Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]] [de[m][r] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [100 %][[●] %] der Stückelung.]

[Bei Reverse Convertibles oder Barrier Reverse Convertibles mit Zusatzzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:

[Barrier] Reverse Convertibles ermöglichen es den Inhabern, in Abhängigkeit von der Entwicklung des Werts [des Basiswerts][der Basiswerte] potenziell [eine bedingte Zahlung][bedingte Zahlungen] des Zusatzbetrags zu erhalten. Da der höchstmögliche Gewinn, den Inhaber erzielen können, [dem Zusatzbetrag][der Summe der Zusatzbeträge] entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt. Solange [[keine der] [die] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [nicht] [erreicht oder] [durchbrochen] [wurde] [wurden]] [der Schlusskurs][jedes Basiswerts][der Finale Korbkurs][am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [seine[m][r]][de[m][r] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [100 %][[●] %] der Stückelung.]

[Bei Capped-Outperformance-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:

*Capped-Outperformance-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, potenziell an einer Wertsteigerung **[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten**: [des Basiswerts][der Basiswerte]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur**: des Basiswerts mit der*

Cap. Therefore, any potential return is capped. However, the Holders participate above average in any increase in the value of the ***[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings****: Underlying[s]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket****: Worst-Performing Underlying]* *up to the Cap due to the Leverage.]*

[In the case of Capped Bonus Certificates, insert the following text*:*

Capped Bonus Certificates allow the Holders to potentially benefit from an increase in the value of the ***[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings****: Underlying[s]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket****: Worst-Performing Underlying]* *up to the Cap. Therefore, any potential return is capped. As long as* ***[****none of]* *the Barrier[s]* ***[****has]****[****have]* ***[****not]* *been* ***[****reached or]****[****breached]* ***[****during the Barrier Observation Period]* ***[****on the Final Fixing Date]****, the Final Redemption Amount is at least equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.]*

[In the case of Express Certificates, insert the following text*:*

Express Certificates allow the Holders to potentially benefit from an enhanced return in the form of a Trigger Redemption Price or a Final Redemption Amount that is potentially above the Issue Price. Therefore, Holders may realize a maximum profit in the amount of the enhanced return and thus, any potential return is capped. As long as ***[[****none of]* *the Barrier[s]* ***[****has]****[****have]* ***[****not]* *been* ***[****reached or]****[****breached]* *during the Barrier Observation Period]* ***[****the* ***[****Final Level]****[****of each Underlying]****[****Final Basket Level]* *is* ***[****at or]****[****above]****[****below]* ***[****the]****[****its]* ***[****Initial Level]****[****Initial Basket Level]* ***[****Barrier]* ***[****on the Final Fixing Date]]****, the Final Redemption Amount is at least equal to* ***[****100%]****[****[●]%]* *of the Denomination.]*

[In the case of Capped Outperformance Bonus Certificates, insert the following text*:*

Capped Outperformance Bonus Certificates allow the Holders to potentially benefit from an increase in the value of the ***[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings****: Underlying[s]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket****: Worst-Performing Underlying]* *up to the Cap. Therefore, any potential return is capped. However, the Holders participate above average in any increase in the value of the* ***[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings****: Underlying[s]]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket****: Worst-Performing Underlying]* *up to the Cap due to the Leverage. As long as* ***[****none of]* *the Barrier[s]* ***[****has]****[****have]* ***[****not]* *been* ***[****reached or]****[****breached]* ***[****during the Barrier Observation Period]* ***[****on the Final Fixing Date]****, the Final Redemption Amount is at least equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.]*

Schlechtesten Wertentwicklung] *zu partizipieren, bis der Cap erreicht ist. Eine potenzielle Rendite ist somit nach oben hin begrenzt. Die Inhaber partizipieren jedoch aufgrund des Hebels überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung* ***[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten****: [des Basiswerts]****[****der Basiswerte]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur****: des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]****, bis der Cap erreicht ist.*

[Bei Capped-Bonus-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:

Capped-Bonus-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, potenziell an einer Wertsteigerung ***[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten****: [des Basiswerts]****[****der Basiswerte]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur****: des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]* *zu partizipieren, bis der Cap erreicht ist. Eine potenzielle Rendite ist somit nach oben hin begrenzt. Solange* ***[****keine der]* ***[****die]* *Barriere[n]* ***[****während des Barriere-Beobachtungszeitraums]* ***[****am Finalen Festlegungstag]* ***[****nicht]* ***[****erreicht oder]* ***[****durchbrochen]* ***[****wurde]****[****wurden]****, entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.]*

[Bei Express-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:

Express-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, potenziell eine optimierte Rendite in Form eines Trigger-Rückzahlungspreises oder eines Finalen Rückzahlungsbetrags zu erzielen, der potenziell über dem Emissionspreis liegt. Da der höchstmögliche Gewinn, den Inhaber erzielen können, der optimierten Rendite entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt. Solange ***[[****keine der]* ***[****die]* *Barriere[n]* ***[****während des Barriere-Beobachtungszeitraums]* ***[****nicht]* ***[****erreicht oder]****[****durchbrochen]* ***[****wurde]* ***[****wurden]]* ***[****der Schlusskurs]* ***[****jedes Basiswerts]* ***[****der Finale Korbkurs]* ***[****am Finalen Festlegungstag]* ***[****über]* ***[****unter]* ***[****seine[m]****[****r]]* ***[****dem jeweiligen]* *[Anfangskurs]****[****Anfänglichen Korbkurs]* ***[****Barriere]* *liegt* ***[****oder diese[r]****[****m]* *entspricht]****, entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag* ***[****100 %]****[****[●]* *%]* *der Stückelung.]*

[Bei Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:

Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, potenziell an einer Wertsteigerung ***[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten****: [des Basiswerts]****[****der Basiswerte]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur****: des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]* *zu partizipieren, bis der Cap erreicht ist. Eine potenzielle Rendite ist somit nach oben hin begrenzt. Die Inhaber partizipieren jedoch aufgrund des Hebels überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung* ***[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten****: [des Basiswerts]****[****der Basiswerte]]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur****: des Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]****, bis der Cap erreicht ist. Solange* ***[****keine der]* ***[****die]* *Barriere[n]* ***[****während des Barriere-Beobachtungszeitraums]* ***[****am Finalen Festlegungstag]* ***[****nicht]* ***[****erreicht oder]* ***[****durchbrochen]* ***[****wurde]* ***[****wurden]****, entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten*

			Schutz.]
	***[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles, insert the following text**:*		***[Bei Barrier Range Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles ist der nachfolgende Text einzufügen:***
	***[In the case of Barrier Range Discount Certificates**: Barrier Range Discount Certificates allow the Holders to benefit from a Final Redemption Amount that is potentially above the Issue Price. Therefore, any potential return is limited to the positive difference between the Final Redemption Amount and the Issue Price (i.e., the return is capped).]*		***[Bei Barrier Range Discount-Zertifikaten einfügen:** Barrier Range Discount-Zertifikate ermöglichen es den Inhabern, einen Finalen Rückzahlungsbetrag zu erzielen, der potenziell über dem Emissionspreis liegt. Eine potenzielle Rendite ist somit auf die positive Differenz zwischen dem Finalen Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis beschränkt (d.h. die Rendite ist nach oben hin begrenzt).]*
	***[In the case of Barrier Range Reverse Convertibles with coupon payment**: Barrier Range Reverse Convertibles allow the Holders to benefit from [a coupon payment][several coupon payments], irrespective of the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the Holders may realize a maximum profit in the [amount of the coupon payment][aggregate amount of the coupon payments] and thus, any potential return is capped.]*		***[Bei Barrier Range Reverse Convertibles mit Couponzahlung einfügen:** Barrier Range Reverse Convertibles ermöglichen es den Inhabern, unabhängig von der Entwicklung des Werts [des Basiswerts][der Basiswerte] [eine Couponzahlung][mehrere Couponzahlungen] zu erhalten. Da der höchstmögliche Gewinn, den Inhaber erzielen können, [dem Betrag der Couponzahlung][der Summe der Couponzahlungen] entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt.]*
	***[In the case of Barrier Range Reverse Convertibles with a Payout feature**: Barrier Range Reverse Convertibles allow the Holders to potentially benefit from [the conditional payment][conditional payments] of the Payout Amount, depending on the development of the value of the Underlying[s]. Therefore, the Holders may realize a maximum profit in the [amount of the Payout Amount][aggregate amount of the Payout Amounts] and thus, any potential return is capped.]*		***[Bei Barrier Range Reverse Convertibles mit Zusatzzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:** Barrier Range Reverse Convertibles ermöglichen es den Inhabern, in Abhängigkeit von der Entwicklung des Werts [des Basiswerts][der Basiswerte] potenziell [eine bedingte Zahlung][bedingte Zahlungen] des Zusatzbetrags zu erhalten. Da der höchstmögliche Gewinn, den Inhaber erzielen können, [dem Zusatzbetrag][der Summe der Zusatzbeträge] entspricht, ist eine potenzielle Rendite somit nach oben hin begrenzt.]*
	As long as [none of] the Lower Barrier[s] and the Upper Barrier[s] [has][have] [not] been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date], the Final Redemption Amount is equal to [100%][[●]%] of the Denomination.]]		*Solange [keine der][die] Obere[n] Barriere[n] und Untere[n] Barriere[n] [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [am Finalen Festlegungstag] [nicht][erreicht oder][überschritten] [wurde][wurden], entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag [100 %][[●] %] der Stückelung.]]*
	[in the case of Complex Products with different profit prospects than the ones provided in the above descriptions, insert the relevant description**:* ***[●]]		***[bei Komplexen Produkten mit anderen als den vorstehend beschriebenen Gewinnaussichten die jeweilige Beschreibung einfügen:*** ***[●]]***
Loss Prospects	***[In the case of Discount Certificates, Barrier Discount Certificates, Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles or Express Certificates, insert the following text**:* *If the value of the Underlying[s] **[in the case of Complex Products without a bear feature**: decreases]**[in the case of Complex Products with a bear feature**: increases]*, the Final Redemption Amount linked to [Barrier] [Discount Certificates][Reverse Convertibles] [Express Certificates] may be substantially lower than their Issue Price. If [[a][the] Barrier has been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period and] the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is [at or][above][below] [the][its] [Strike][Initial Level][Initial Basket Level][Barrier] [on the Final Fixing Date], the potential loss associated with an investment in [Barrier] [Discount Certificates]*	*Verlust-aussichten*	***[Bei Discount-Zertifikaten, Barrier-Discount-Zertifikaten, Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles oder Express-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*** *Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte]**[bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur**: sinkt]**[bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur**: steigt]*, kann der mit [Barrier[-]][Discount-Zertifikaten][Reverse Convertibles] [Express-Zertifikaten] zu erzielende Finale Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem Emissionspreis liegen. Falls [eine][die] Barriere während des Barriere-Beobachtungszeitraums [erreicht oder][durchbrochen] wurde und der [Schlusskurs][von mindestens einem Basiswert][Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [de[r][m]] [de[r][m] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs]*

*[Reverse Convertibles] [Express Certificates] is linked to the **[in the case of Complex Products without a bear feature**: negative]**[in the case of Complex Products with a bear feature**: positive] performance of the **[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)**: Underlying[s]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)**: [Worst-Performing][Best-Performing] Underlying]. **[In the case of Complex Products with a Payout feature**: The payment[s] of the Payout Amount [is][are] dependent on the development of the value of the Underlying[s] and thus conditional.] Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in [Barrier] [Discount Certificates][Reverse Convertibles] [Express Certificates] is possible, although any such loss is limited to the amount invested.]*

***[In the case of Capped Outperformance Certificates, insert the following text**:*

*If the value of the Underlying[s] decreases, the Final Redemption Amount linked to Capped Outperformance Certificates may be substantially lower than their Issue Price. The potential loss associated with an investment in Capped Outperformance Certificates is linked to the negative performance of the **[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)**: Underlying[s]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)**: Worst-Performing Underlying] (without leverage). Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Capped Outperformance Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.]*

***[In the case of Capped Bonus Certificates, insert the following text**:*

*If the value of the Underlying[s] decreases, the Final Redemption Amount linked to Capped Bonus Certificates may be substantially lower than their Issue Price. If [[a][the] Barrier has been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period and] the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is [at or][above][below] [the][its] [Strike][Initial Level] [Initial Basket Level][Barrier] [on the Final Fixing Date], the potential loss associated with an investment in Capped Bonus Certificates is linked to the negative performance of the **[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)**: Underlying[s]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)**: Worst-Performing Underlying]. Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Capped Bonus Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.]*

*[Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], ist der mögliche mit einer Anlage in [Barrier[-]] [Discount-Zertifikate] [Reverse Convertibles] [Express-Zertifikate] verbundene Verlust an die **[bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur**: negative]**[bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur**: positive] Wertentwicklung **[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)**: [des Basiswerts] [der Basiswerte]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)**: des Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung][mit der Besten Wertentwicklung] gebunden. **[Bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:** Die Zahlung[en] des Zusatzbetrags [erfolgt][erfolgen] in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts [der Basiswerte] und [ist][sind] somit bedingt.] Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in [Barrier[-]] [Discount-Zertifikate] [Reverse Convertibles] [Express-Zertifikate] investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.]*

[Bei Capped-Outperformance-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:

*Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] sinkt, kann der mit Capped-Outperformance-Zertifikaten zu erzielende Finale Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem Emissionspreis liegen. Der mögliche mit einer Anlage in Capped-Outperformance-Zertifikate verbundene Verlust ist an die negative Wertentwicklung **[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)**: [des Basiswerts] [der Basiswerte]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)**: des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] gekoppelt (ohne Hebel). Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Capped-Outperformance-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.]*

[Bei Capped-Bonus-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:

*Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] sinkt, kann der mit Capped-Bonus-Zertifikaten zu erzielende Finale Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem Emissionspreis liegen. Falls [[eine][die] Barriere während des Barriere-Beobachtungszeitraums [erreicht oder][durchbrochen] wurde und] der [Schlusskurs][von mindestens einem Basiswert][Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über][unter] [de[r][m]] [de[r][m] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], ist der mögliche mit einer Anlage in Capped-Bonus-Zertifikate verbundene Verlust an die negative Wertentwicklung **[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)**: [des Basiswerts][der Basiswerte]]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)**: des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] gekoppelt. Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Capped-Bonus-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.]*

***[In the case of Capped Outperformance Bonus Certificates, insert the following text**:*

*If the value of the Underlying[s] decreases, the Final Redemption Amount linked to Capped Outperformance Bonus Certificates may be substantially lower than their Issue Price. If [[a][the] Barrier has been [reached or][breached] during the Barrier Observation Period and] the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is [at or][above][below] [the][its] [Strike][Initial Level][Initial Basket Level][Barrier] [on the Final Fixing Date], the potential loss associated with an investment in Capped Outperformance Bonus Certificates is linked to the negative performance of the **[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)**: Underlying[s]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)**: Worst-Performing Underlying] (without leverage). Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Capped Outperformance Bonus Certificates is possible, although any such loss is limited to the amount invested.]*

***[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles, insert the following text**:*

*If [a][the] Lower Barrier and/or [an][the] Upper Barrier has been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date], the Final Redemption Amount linked to Barrier Range [Discount Certificates][Reverse Convertibles] may be substantially lower than their Issue Price. If [a][the] Lower Barrier has been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date], the Final Redemption Amount is linked to the negative performance of the **[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)**: Underlying[s]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)**: Worst-Performing Underlying]. If [an][the] Upper Barrier has been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date], the Final Redemption Amount is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the **[in the case of one Underlying or a Basket of Underlyings (Alternative 1)**: Underlying[s]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or a Basket of Underlyings (Alternative 2)**: Best-Performing Underlying]. If both [a][the] Lower Barrier and [an][the] Upper Barrier have been [reached or][breached] [during the Barrier Observation Period] [on the Final Fixing Date],, the Final Redemption Amount is linked to such negative or positive performance, whichever results in the lower Final Redemption Amount. **[In the case of Barrier Range Reverse Convertibles with a Payout feature**: The payment[s] of the Payout Amount is dependent on the development of the value of the Underlying[s] and thus conditional.] Therefore, a total or substantial loss of the amount invested in Barrier Range [Discount Certificates][Reverse Convertibles] is possible, although any such loss is limited to the amount invested.]*

***[Bei Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:**:*

*Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] sinkt, kann der mit Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu erzielende Finale Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem Emissionspreis liegen. Falls [[eine][die] Barriere während des Barriere-Beobachtungszeitraums [erreicht oder] [durchbrochen] wurde und] der [Schlusskurs] [von mindestens einem Basiswert] [Finale Korbkurs] [am Finalen Festlegungstag] [über] [unter] [de[r][m]] [de[r][m] jeweiligen] [Referenzkurs] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Barriere] liegt [oder diese[r][m] entspricht], ist der mögliche mit einer Anlage in Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Verlust an die negative Wertentwicklung **[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)**: [des Basiswerts][der Basiswerte]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)**: des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] gekoppelt (ohne Hebel). Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikate investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.]*

***[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles ist der nachfolgende Text einzufügen:**:*

*Falls [eine][die] Untere Barriere und/oder [eine][die] Obere Barriere [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [am Finalen Festlegungstag] [erreicht oder][durchbrochen] wurde, kann der mit Barrier[-] Range[-] [Discount-Zertifikaten][Reverse Convertibles] zu erzielende Finale Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem Emissionspreis liegen. Falls [eine][die] Untere Barriere [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [am Finalen Festlegungstag] [erreicht oder] [durchbrochen] wurde, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung **[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)**: [des Basiswerts] [der Basiswerte]] [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)**: des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] gekoppelt. Falls [eine][die] Obere Barriere [während des Barriere-Beobachtungszeitraums] [am Finalen Festlegungstag] [erreicht oder][durchbrochen] wurde, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung **[bei einem Basiswert oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 1)**: [des Basiswerts] [der Basiswerte]] [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder einem Korb von Basiswerten (Alternative 2)**: des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung] gekoppelt (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in Bezug auf [den][die][Basiswert][Basiswerte][Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]). Falls sowohl [eine][die] Untere Barriere als auch [eine][die] Obere Barriere [erreicht oder] [durchbrochen] wurden, ist der Finale Rückzahlungsbetrag an diejenige negative oder positive Wertentwicklung gekoppelt, aus der sich der niedrigere Finale Rückzahlungsbetrag ergibt. **[Bei Barrier Range Reverse Convertibles mit Zusatzzahlung**: Die Zahlung[en] des Zusatzbetrags [erfolgt] [erfolgen] in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts [der Basiswerte] und*

		ist somit bedingt.] *Daher ist ein Totalverlust oder ein weitgehender Verlust des in Barrier[-] Range[-] [Discount-Zertifikate] [Reverse Convertibles] investierten Kapitals möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.]*	
	[in the case of Complex Products with different loss prospects than the ones provided in the above descriptions, insert the relevant description: ***[●]]***	***[bei Komplexen Produkten mit anderen als den vorstehend beschriebenen Verlustaussichten die jeweilige Beschreibung einfügen:*** ***[●]]***
Section 1.1.3	***Important Risks for Investors***	***Section 1.1.3***	***Bedeutende Risiken für Anleger***
Issuer Risk	***Investors bear the Issuer risk. The Complex Products' retention of value is dependent not only on the development of the value of the [Underlying][Underlyings], but also on the creditworthiness of the Issuer, which may change over the term of the Complex Products.*** *Furthermore, the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Complex Products may be affected by certain other factors, including liquidity risks, market risks, credit risks, cross-border and foreign exchange risks, operational risks, legal and regulatory risks and competition risks.*	*Emittentenrisiko*	***Das Emittentenrisiko tragen die Anleger. Die Werthaltigkeit der Komplexen Produkte hängt nicht nur von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] ab, sondern auch von der Bonität der Emittentin, die sich während der Laufzeit der Komplexen Produkte ändern kann.*** *Darüber hinaus kann die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte von bestimmten anderen Faktoren beeinflusst werden, darunter auch Liquiditätsrisiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, grenzüberschreitende Risiken und Wechselkursrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken sowie Wettbewerbsrisiken.*
	*The Complex Products are direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank equally with all other direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer. The Issuer is licensed as a bank pursuant to the Swiss Federal Act on Banks and Saving Banks and as a security dealer pursuant to the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading and is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**").*		*Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um direkte, nicht nachrangige, unbedingte und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit allen anderen direkten, nicht nachrangigen, unbedingten und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Die Emittentin ist nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen als Bank und nach dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel als Effektenhändler zugelassen und der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("**FINMA**") unterstellt.*
Product Risk	***Complex Products involve substantial risks and potential investors must have the knowledge and experience necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products****. Complex Products involve substantial risks and are suitable only for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products. Prospective investors should ensure that they understand the nature of the risks posed by, and the extent of their exposure under, the relevant Complex Products. Prospective investors should make all pertinent inquiries they deem necessary without relying on the Issuer or any of its affiliates or officers or employees. Prospective investors should consider the suitability of the relevant Complex Products as an investment in light of their own circumstances, investment objectives, tax position and financial condition. Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Document (including any documents incorporated by reference herein). Prospective investors in Complex Products should consult their own legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in*	*Produktrisiko*	***Die Komplexen Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden, und potenzielle Anleger müssen über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte bewerten zu können.*** *Komplexe Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden und nur für Anleger geeignet, die über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte bewerten zu können. Potenzielle Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Art der mit den jeweiligen Komplexen Produkten verbundenen Risiken sowie das Ausmass, in welchem sie diesen Risiken ausgesetzt sind, richtig beurteilen können. Sie sollten alle ihnen erforderlich erscheinenden Erkundigungen einziehen und sich dabei nicht auf Auskünfte der Emittentin oder deren verbundener Unternehmen, Führungskräfte oder Mitarbeiter verlassen. Potenzielle Anleger sollten vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Verhältnisse, ihrer Anlageziele, ihrer steuerlichen Situation und ihrer Finanzlage prüfen, ob die Komplexen Produkte für sie eine geeignete Anlage darstellen. Sie sollten alle in diesem Dokument (und allen*

determining the suitability of Complex Products for them as an investment.

gegebenenfalls durch Verweis einbezogenen Dokumenten) enthaltenen Angaben sorgfältig prüfen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen kompetenten Berater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte für sie eine geeignete Anlageform darstellen.

***Risk of total loss**. Complex Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Complex Products should recognise that Complex Products may under certain circumstances have a redemption value of zero. Prospective investors in Complex Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.*

***Risiko eines Totalverlusts.** Die Komplexen Produkte sind mit einem hohen Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungswert der Komplexen Produkte unter Umständen null sein kann. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, unter Umständen einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals zu erleiden.*

***Complex Products are unsecured obligations**. Complex Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse AG and are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme). If Credit Suisse AG were to become insolvent, claims of investors in Complex Products would rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse AG, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the **[**Underlying**][**Underlying**]**.*

***Die Komplexen Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten.** Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** günstig entwickeln.*

***The profit potential of Complex Products is capped**. Investors in Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, a direct investment in the **[**Underlying**][**Underlyings**]** may lead to a greater return than an investment in the Complex Products.*

***Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte ist nach oben hin begrenzt.** Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist. Mit einer Direktanlage in **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** kann daher unter Umständen eine höhere Rendite erzielt werden als mit einer Anlage in die Komplexen Produkte.*

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable**. The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by a number of factors, some or all of which may be unpredictable (and which may offset or magnify each other), such as (i) supply and demand for Complex Products, (ii) the value and volatility of the **[**Underlying**][**Underlyings**]**, (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse AG, the **[**Underlying**][**Underlyings**]** or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Final Redemption Date, **[if applicable, insert**: (vi) the difference between **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings, all of which use only the Level or only the Commodity Reference Price**: **[**the Level**][**the Commodity Reference Price**]][in the case of multiple Underlyings, with respect to which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Level**][in the case of

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können.** Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) der Wert und die Volatilität **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag, **[einfügen falls anwendbar**: (vi) die Differenz zwischen **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die alle nur den Kurs oder den

***multiple Underlyings**: of each Underlying**]** and the relevant threshold specified in subsection B. 1 of Section 1.1.1,**]** **[**and**]** **[**(vii)**]** Credit Suisse AG's creditworthiness,**[in the case of Share-Linked Complex Products, insert**: and **[**(viii)**]** dividend payments on the **[**Underlying**][**Underlyings**]**, if any**]**.*

***Rohstoffreferenzpreis benutzen:** dem **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]][bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoff-referenzpreis benutzt wird:** dem Referenz-kurs**][bei mehreren Basiswerten:** jedes Basiswerts**]** und dem in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellen-wert,**]** **[**und**]** **[**(vii)**]** die Bonität der Credit Suisse **[bei aktienbezogenen Komplexen Produkte**: sowie **[**(viii)**]** etwaige Dividendenzahlungen auf **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]]**.*

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

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

***Investors in Complex Products are exposed to the performance of the [Underlying] [Underlyings]**. Complex Products represent an investment linked to the performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**]** and potential investors should note that any amount payable **[in the case of physical settlement**:, or other benefit to be received,**]** under Complex Products will depend upon the performance of the **[**Underlying**]** **[**Underlyings**]**.*

***Anleger in Komplexe Produkte sind der Wert-entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] ausgesetzt.** Komplexe Produkte stellen eine Anlage dar, die an die Entwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige nach Ausübung auf Komplexe Produkte zahlbare Beträge **[bei physischer Abwicklung:** oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen**]** von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig sind.*

*Potential investors in Complex Products should be familiar with the behaviour of the **[**Underlying**][**Underlyings**]** and thoroughly understand how the performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**]** may affect payments **[in the case of physical settlement**: (or any other benefit to be received)**]** under, or the market value of, Complex Products. The past performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**]** is not indicative of future performance. The market value of a Complex Product may be adversely affected by postponement or alternative provisions for the valuation of **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings, all of which use only the Level or only the Commodity Reference Price**: **[**the Level**][**the Commodity Reference Price**]][in the case of multiple Underlyings, with respect to which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Level**][in the case of multiple Underlyings**: of any Underlying**]**. [If applicable, insert**: There are significant risks in purchasing Complex Products that are linked to an emerging market Underlying.**] [If applicable, insert**: There is generally foreign exchange currency exposure in respect of the Complex Products since payments thereunder are to be made in a currency that is different from the currency of the **[**Underlying**][**Underlyings**].]***

*Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten mit der Entwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** vertraut sein und ein genaues Ver-ständnis davon besitzen, welche Auswirkungen die Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** auf die Höhe der Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte **[bei physischer Abwicklung:** (oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen)**]** hat bzw. welche Auswirkungen diese Wertentwicklung auf den Marktwert der Komplexen Produkte haben kann. Aus der historischen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** lassen sich keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung ziehen. Verschiebungsregelungen und alternative Regelungen zur Bewertung **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die alle nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]][bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoff-referenzpreis benutzt wird:** des Referenz-kurses**][bei mehreren Basiswerten:** eines Basiswerts**]** können sich nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken. **[Einfügen falls anwendbar**: Der Kauf von Komplexen Produkten, die an einen Basiswert aus Schwellenländern gekoppelt sind, ist mit erheblichen Risiken behaftet.**][Einfügen falls anwendbar**: Bei Komplexen Produkten, die Zahlungen in einer Währung vorsehen, bei der es sich nicht um die Währung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** handelt, besteht grundsätzlich ein Wechselkursrisiko.**]***

***Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks**. [[The]**[**Some of the**]** **[**Underying**][**Underlyings**]** **[**is**][**are**]** denominated in a currency that is not the Settlement Currency**]** **[**and**]** **[**the**][**The**]** **[**Underlying**][[**Some**]** **[**some**]** or*

***Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein. [[**Der Basiswert**][[**Die**][**Einige der**]** Basiswerte**]** **[**lautet**][**lauten**]** auf eine andere Währung als die Abwicklungswährung**]** **[**und**]** **[[**der**][**Der**]** Basis-*

*all of the Underlyings**]** may be denominated in a currency that is not, or the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Products. Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the **[**Underlying**][**Underlyings**]**.*

*wert**][[**Die**][**die**][[**Einige**][**einige**]** der**]** Basiswerte**] [**kann**][**können**]** auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** auswirken.*

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

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 sonstigen daraus zu vereinnahmenden Leistungen auswirken können. *Solche Ermessensentscheidungen der Berechnungsstelle sind ebenso wie von ihr vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte bindend.*

The Complex Products do not constitute a participation in a collective investment scheme*. Therefore, they are not supervised by the FINMA and any investor therein does not benefit from the specific investor protection provided under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**"). Complex Products are structured products within the meaning of art. 5 CISA, and, therefore, Section 1.1 constitutes the "Simplified Prospectus" for the Complex Products in accordance with art. 5 CISA. The prospectus requirements of art. 652a/art. 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.*

Komplexe Produkte stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage dar. *Sie unterliegen daher nicht der Aufsicht durch die FINMA, und die Anleger in die Komplexen Produkte können den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") nicht für sich in Anspruch nehmen. Da es sich bei den Komplexen Produkten um strukturierte Produkte im Sinne des Art. 5 KAG handelt, stellt Ziffer 1.1 den "Vereinfachten Prospekt" gemäss Art. 5 KAG für diese Komplexen Produkte dar. Die Prospektanforderungen nach Art. 652a/Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.*

[In the case of Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature and without a bear feature, insert the following text*:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] below**, the relevant threshold specified in the subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**] [**Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1**]**, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]***

[Bei Discount-Zertifikaten oder Reverse Convertibles oder Barrier-Discount-Zertifikaten mit einer LastLook Komponente oder bei Barrier Reverse Convertibles mit einer LastLook Komponente aber ohne Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**dem**][**den**]** in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**]** **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.**]***

[In the case of Discount Certificates or Reverse Convertibles or Barrier Discount Certificates with a LastLook feature or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature

[Bei Discount-Zertifikaten oder Reverse Convertibles oder Barrier-Discount-Zertifikaten mit einer LastLook Komponente oder bei Barrier Reverse Convertibles mit einer

***and with a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the **[**Underlying**][**Underlyings**][**Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1**]**, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]].]***

LastLook Komponente und Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**dem**][**den**]** in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**] überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**][**den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]**). Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [bei mehreren Basiswerten: [**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]] [bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]** um 100 % ansteigt.**]***

***[In the case of Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles without a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] below** the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**] [**Worst-Performing Underlying,, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1**]**, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.**]***

[Bei Barrier-Discount-Zertifikaten oder Barrier Reverse Convertibles ohne Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**dem**][**den**]** in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**] unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**][**mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. **]***

***[In the case of Barrier Discount Certificates or Barrier Reverse Convertibles with a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the*

[Bei Barrier-Discount-Zertifikaten oder Barrier Reverse Convertibles mit Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**dem**][**den**]** in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**] überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte*

[Underlying][Underlyings] [Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]]****[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]].]*

möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung ***[****des Basiswerts****][****der Basiswerte****][****mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,****]*** *geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in* ***[****den Basiswert****][****die Basiswerte****][****den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung****]****). Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der* ***[****Kurs****][****Rohstoffreferenzpreis****]*** ***[bei mehreren Basiswerten:*** ***[****jedes Basiswerts****][****des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung****]]]*** ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs* ***[****jedes Basiswerts****][****des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung****]]*** *um 100 % ansteigt.****]***

[In the case of Capped Outperformance Certificates, insert the following text*:*

Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the ***[****Final Level****][****of at least one Underlying****][****Final Basket Level****]*** *is* ***[at or] below*** *the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the* ***[****Underlying****][****Underlyings****]*** ***[****Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1****]****, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.*

[Bei Capped-Outperformance-Zertifikaten folgenden Text einfügen:

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der ***[****Schlusskurs****]*** ***[****mindestens eines Basiswerts****]*** ***[****der Finale Korbkurs****]*** ***[****dem****][****den****]*** *in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert* ***[entspricht*** *oder diesen****]*** ***unterschreitet****. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung* ***[****des Basiswerts****][****der Basiswerte****][****mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,****]*** *geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.*

The Complex Products include an upside leverage effect, which means that a change in the value of the ***[****Underlying****][****Underlyings****]*** *above the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1 may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the Complex Products (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor). If investors buy Complex Products above the Issue Price in the secondary market, they should be aware that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the* ***[****Underlying****][****Underlyings****]*** *develops unfavourably. Investors in the Complex Products should also be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Complex Product, the greater the potential disproportionate change in the market value thereof and Final Redemption Amount.****]***

Komplexe Produkte verfügen über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen, d.h. jede Wertänderung ***[****des Basiswerts****][****der Basiswerte****]*** *über den in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert hinaus kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwerts der Komplexen Produkte und der darauf zu erwartenden Rendite führen (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor). Anleger, die Komplexe Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwerben, sollten sich bewusst sein, dass der Marktwert dieser Komplexen Produkte bei einer ungünstigen Wertentwicklung* ***[****des Basiswerts****][****der Basiswerte****]*** *überproportional fallen kann. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass die mögliche überproportionale Veränderung des Marktwerts und des Finalen Rückzahlungsbetrags des Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.****]***

[In the case of Capped Bonus Certificates or Capped Outperformance Bonus Certificates, insert the following text:

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is **[at or] below** the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the [Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.*

The Complex Products include an upside leverage effect, which means that a change in the value of the [Underlying][Underlyings] above the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1 may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the Complex Products (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor). If investors buy Complex Products above the Issue Price in the secondary market, they should be aware that the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the [Underlying][Underlyings] develops unfavourably. Investors in Complex Products should also be aware that the greater the multiplier or leverage factor of the Complex Product, the greater the potential disproportionate change in the market value thereof and Final Redemption Amount.]

[In the case of Express Certificates without a bear feature, insert the following text:

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is **[at or] below** the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the [Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.*

[Bei Capped-Bonus-Zertifikaten oder Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikaten folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen] **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte][mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,] geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.*

Komplexe Produkte verfügen über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen, d.h. jede Wertänderung [des Basiswerts][der Basiswerte] über den in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert hinaus kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwerts der Komplexen Produkte und der darauf zu erwartenden Rendite führen (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor). Anleger, die Komplexe Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwerben, sollten sich bewusst sein, dass der Marktwert dieser Komplexen Produkte bei einer ungünstigen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] überproportional fallen kann. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass die mögliche überproportionale Veränderung des Marktwerts und des Finalen Rückzahlungsbetrags des Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.]

[Bei Express-Zertifikaten ohne Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen] **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,] geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.*

Further, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the [Underlying] [Underlyings]. If the [Underlying develops] [Underlyings develop] unfavourably, the redemption of the Complex Products may not occur prior to the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon the occurrence of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any future performance of the [Underlying] [Underlyings], (ii) the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) additional transaction costs may be incurred as a consequence of a reinvestment of the proceeds received by the investors 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.]

***[In the case of Express Certificates with a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the [Underlying][Underlyings] [Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1], and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: [Level][Commodity Reference Price]**[in the case of multiple Underlyings**: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]]**[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]].]*

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignis nicht an der weiteren Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] partizipieren, (ii) wird der Marktwert der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen, und (iii) fallen unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.]

[Bei Express-Zertifikaten mit Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und wenn der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen] **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,] geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in [den Basiswert][die Basiswerte][den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]). Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten: [**jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]] **[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] um 100 % ansteigt.]*

Further, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the [Underlying] [Underlyings]. If the [Underlying develops] [Underlyings develop] unfavourably, the redemption of the Complex Products may not occur prior to the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon the occurrence of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any future performance of the [Underlying][Underlyings], (ii) the market value of

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignis nicht an der weiteren Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] partizipieren, (ii) wird der Marktwert

the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) additional transaction costs may be incurred as a consequence of a reinvestment of the proceeds received by the investors 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.]

der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen, und (iii) fallen unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.]

***[In the case of Express Certificates with a LastLook feature but without a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] below**, the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the negative performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**] [**Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1**]**, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.*

[Bei Express-Zertifikaten mit einer LastLook Komponente aber ohne Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der **[**Schlusskurs**]** **[**mindestens eines Basiswerts**]** **[**der Finale Korbkurs**]** **[**dem**][**den**]** in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**]** **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**][**mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft, und Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.*

*Further, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the **[**Underlying**]** **[**Underlyings**]**. If the **[**Underlying develops**]** **[**Underlyings develop**]** unfavourably, the redemption of the Complex Products may not occur prior to the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon the occurrence of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any future performance of the **[**Underlying**]** **[**Underlyings**]**, (ii) the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) additional transaction costs may be incurred as a consequence of a reinvestment of the proceeds received by the investors 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.]*

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignis nicht an der weiteren Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** partizipieren, (ii) wird der Marktwert der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen, und (iii) fallen unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.]*

***[In the case of Express Certificates with a LastLook feature and with a bear feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]**is **[at or] above** the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the **[**Underlying**][**Underlyings**] [**Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1**]**,*

[Bei Express-Zertifikaten mit einer LastLook Komponente und Bear-Struktur folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn der **[**Schlusskurs**]** **[**mindestens eines Basiswerts**]** **[**der Finale Korbkurs**]** **[**dem**][**den**]** in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert **[entspricht** oder diesen**]** **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**][**mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der*

and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase in the ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]]****[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]*.

Further, investors in the Complex Products should be aware that the timing of redemption of the Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the [Underlying] [Underlyings]. If the [Underlying develops][Underlyings develop] unfavourably, the redemption of the Complex Products may not occur prior to the Final Redemption Date. Furthermore, (i) upon the occurrence of a Trigger Event, investors will not be able to participate in any future performance of the [Underlying] [Underlyings], (ii) the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) additional transaction costs may be incurred as a consequence of a reinvestment of the proceeds received by the investors 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.]

[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles, insert the following text*:*

Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if a Lower Barrier Event or an Upper Barrier Event has occurred and, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level] is ***[at or] below*** *the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1, or, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, the [Final Level][of at least one Underlying][Final Basket Level]is* ***[at or] above*** *the relevant threshold specified in subsection B.1 of Section 1.1.1. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, to the negative performance of the [Underlying][Underlyings][the Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1], and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the [Underlying][Underlyings] [Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings*

Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,] geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in [den Basiswert][die Basiswerte][den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]). Anleger in die Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis]* ***[bei mehreren Basiswerten:*** *[jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]]* ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] um 100 % ansteigt.]*

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung der Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] abhängig ist. Bei einer ungünstigen Entwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] werden die Komplexen Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus (i) können Anleger nach Eintritt eines Triggerereignis nicht an der weiteren Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] partizipieren, (ii) wird der Marktwert der Komplexen Produkte normalerweise nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungspreis steigen, und (iii) fallen unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung an die Anleger ausgekehrten Beträge an, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.]

[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles folgenden Text einfügen:

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist und wenn im Falles eines Unteren Barriereereignisses der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert ***[entspricht*** *oder diesen]* ***unterschreitet*** *oder im Fall eines Oberen Barriereereignisses der [Schlusskurs] [mindestens eines Basiswerts] [der Finale Korbkurs] [dem][den] in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 angegebenen massgeblichen Schwellenwert* ***[entspricht*** *oder diesen]* ***überschreitet****. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust im Fall eines Unteren Barriereereignisses an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte] [mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,] geknüpft, und im Fall eines Oberen*

as described in subsection B.1 of Section 1.1.1]. Therefore, investors in the Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100 % decrease in the ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]]][****in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]], and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100 % increase in the* ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]][****in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]].*

Further, investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if both ***a Lower Barrier Event and an Upper Barrier Event*** *has occurred. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked (i) to the negative performance of the [Underlying][Underlyings] [Worst-Performing Underlying], and (ii) the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the [Underlying][Underlyings][Best-Performing Underlying], whichever of (i) or (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in the Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered, in the case of the occurrence of a Lower Barrier Event, after a 100% decrease in the* ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]]][****in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]], and, in the case of the occurrence of an Upper Barrier Event, after a 100 % increase in the* ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]][****in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each*

Barriereereignisses an die positive Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,] (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in [den Basiswert][die Basiswerte][den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]). Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im Fall eines Unteren Barriere-ereignisses ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis]* ***[bei mehreren Basiswerten: [****jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Schlechtsten Wertentwicklung]]]* ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] um 100 % sinkt, bzw. wenn im Fall eines Oberen Barriere-ereignisses* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis]* ***[bei mehreren Basiswerten: [****jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]]]* ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung]] um 100 % ansteigt.]*

Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexe Produkte sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ***sowohl ein Unteres Barriereereignis als auch ein Oberes Barriereereignis*** *eingetreten sind. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) an die negative Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][mit der Schlechtesten Wertentwicklung] geknüpft oder (ii) an die positive Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte][mit der Besten Wertentwicklung] geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in [den Basiswert][die Basiswerte][den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung]), je nachdem, welcher der Beträge aus (i) oder (ii) zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn im Fall eines Unteren Barriere-ereignisses* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis]* ***[bei mehreren Basiswerten:*** *[jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Schlechtsten Wertentwicklung]]]* ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs [jedes Basiswerts][des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] um 100 % sinkt, bzw. wenn im Fall eines Oberen Barriere-ereignisses* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der [Kurs]*

*Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]].]*

***[In the case of Barrier Range Discount Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature, insert the following text**:*

*Investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if (i) the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]**is **[at or] below** the Lower Barrier, or (ii) the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is **[at or] above** the Upper Barrier. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked, in the case described in clause (i) above, to the negative performance of the **[**Underlying**][**Underlyings**] [**Worst-Performing Underlying, which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1**]**, and, in the case described in clause (ii) above, to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the **[**Underlying**][**Underlyings**] [**Best-Performing Underlying, which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as described in subsection B.1 of Section 1.1.1. Therefore, investors in the Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. If the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][** Final Basket Level**]** is ever **[at or] below** the Lower Barrier, an investor will generally sustain a total loss of its investment in the Complex Products after a 100 % decrease in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Worst-Performing Underlying**]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Worst-Performing Underlying**]]**, and, if the **[**Final Level**][**of at least one Underlying**][**Final Basket Level**]** is ever **[at or] above** the Upper Barrier, an investor will generally sustain a total loss of its investment in the Complex Products after a 100 % increase in the **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price**: **[**Level**][**Commodity Reference Price**][in the case of multiple Underlyings**: of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]]][in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Price of **[**each Underlying**][**the Best-Performing Underlying**]].]*

[In the case of Barrier Range Discount

[**Rohstoffreferenzpreis**] [bei mehreren Basiswerten: [**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]] [bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]** um 100 % ansteigt.**]

[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder Barrier Range Reverse Convertibles mit einer LastLook Komponente folgenden Text einfügen:

*Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn (i) der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**der**][**die**]** Untere**[**n**]** Barriere **[entspricht** oder diese**] unterschreitet** oder (ii) der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**der**][**die**]** Obere**[**n**]** Barriere **[entspricht** oder diese**] überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust im vorstehend unter (i) genannten Fall an die negative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**] [**der Basiswerte**][**mit der Schlechtesten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die schlechteste Entwicklung aufweist,**]** geknüpft, und im vorstehend unter (ii) genannten Fall an die positive Wertentwicklung **[**des Basiswerts**] [**der Basiswerte**][**mit der Besten Wertentwicklung, d.h. des Basiswerts, der wie in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1.1 beschrieben von allen Basiswerten die beste Entwicklung aufweist,**]** (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**][**den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung**]**). Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**der**][**die**]** Untere**[**n**]** Barriere **[entspricht** oder diese**] unterschreitet**, falls **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [bei mehreren Basiswerten: [**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]] [bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** um 100 % sinkt, und wenn der **[**Schlusskurs**] [**mindestens eines Basiswerts**] [**der Finale Korbkurs**] [**der**][**die**]** Obere**[**n**]** Barriere **[entspricht** oder diese**] überschreitet**, falls **[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [bei mehreren Basiswerten: [**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]] [bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:** der Referenzkurs **[**jedes Basiswerts**][**des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung**]]** um 100 % ansteigt.*

[Bei Barrier-Range-Discount-Zertifikaten oder

Terms and Conditions

Certificates or Barrier Range Reverse Convertibles with a LastLook feature that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, insert also the following text:

Further, investors in the Complex Products should be aware that an investment therein may result in a loss upon redemption if ***both*** *the Final Level of at least one Underlying is* ***[at or] below*** *the Lower Barrier and* ***[at or] above*** *the Upper Barrier. Consequently, the potential loss associated with an investment in the Complex Products is linked (i) to the negative performance of the Worst-Performing Underlying, and (ii) the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying, whichever of (i) or (ii) results in the lower Final Redemption Amount. Therefore, investors in the Complex Products should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. If the* ***[****Final Level****][****of at least one Underlying****][****Final Basket Level****]*** *is ever* ***[at or] below*** *the Lower Barrier, an investor will generally sustain a total loss of its investment in the Complex Products after a 100 % decrease in the* ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]]]****[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Worst-Performing Underlying]], and, if the* ***[****Final Level****][****of at least one Underlying****][****Final Basket Level****]*** *is ever* ***[at or] above*** *the Upper Barrier, an investor will generally sustain a total loss of its investment in the Complex Products after a 100 % increase in the* ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings that use only Level or only Commodity Reference Price****: [Level][Commodity Reference Price]****[in the case of multiple Underlyings****: of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]]]****[in the case of multiple Underlyings for which both Level and Commodity Reference Price are used****: the Reference Price of [each Underlying][the Best-Performing Underlying]].]*

Potential investors in Complex Products should consult the latest version of the "Special Risks in Securities Trading" risk disclosure brochure (the "Risk Disclosure Brochure") and the Prospectus of which the Terms and Conditions of the Complex Products form a part.

The latest version of the Risk Disclosure Brochure can be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich, Switzerland, by calling: +41 44 333 2144 or via facsimile no.: +41 44 333 8403, or accessed via Internet at the Swiss Bankers Association's website: www.swissbanking.org (under the following path: www.swissbanking.org/en/home/shop.htm).

Emissionsbedingungen

Barrier Range Reverse Convertibles mit einer LastLook Komponente und an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt folgenden Text einfügen:

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich darüber hinaus bewusst sein, dass eine Anlage in die Komplexen Produkte bei Rückzahlung einen Verlust zur Folge haben kann, wenn ***sowohl*** *der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts* ***[****der****][****die****]*** *Untere[n] Barriere* ***[entspricht*** *oder diese****] unterschreitet*** *als auch der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts* ***[****der****][****die****]*** *Obere[n] Barriere* ***[entspricht*** *oder diese****] überschreitet****. Somit ist der bei einer Anlage in die Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust (i) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder (ii) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, geknüpft (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), je nachdem, welcher der Beträge aus (i) oder (ii) zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der* ***[****Schlusskurs****]*** *[mindestens eines Basiswerts****]*** *[der Finale Korbkurs****]*** *[der][die] Untere[n] Barriere* ***[entspricht*** *oder diese****] unterschreitet****, falls* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der* ***[****Kurs****]*** *[Rohstoffreferenzpreis****]*** ***[bei mehreren Basiswerten: [****jedes Basiswerts****][****des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung****]]]*** ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs* ***[****jedes Basiswerts****][****des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung****]]*** *um 100 % sinkt, und wenn der* ***[****Schlusskurs****]*** *[mindestens eines Basiswerts****]*** *[der Finale Korbkurs****]*** *[der][die] Obere[n] Barriere* ***[entspricht*** *oder diese****]*** ***überschreitet****, falls* ***[bei einem oder mehreren Basiswerten, die nur den Kurs oder den Rohstoffreferenzpreis benutzen:*** *der* ***[****Kurs****]*** *[Rohstoffreferenzpreis****]*** ***[bei mehreren Basiswerten: [****jedes Basiswerts****][****des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung****]]]*** ***[bei mehreren Basiswerten, für die Kurs und Rohstoffreferenzpreis benutzt wird:*** *der Referenzkurs* ***[****jedes Basiswerts****][****des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung****]]*** *um 100 % ansteigt.*

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten die aktuelle Fassung der Risikoaufklärungsbroschüre mit dem Titel "Besondere Risiken im Effektenhandel" (die "Risikoaufklärungsbroschüre") sowie den Prospekt zu Rate ziehen, dessen Bestandteil die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind.

Die aktuelle Fassung der Risikoaufklärungsbroschüre kann kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich, Schweiz, unter der Telefonnummer: +41 44 333 21 44 bzw. der Faxnummer: +41 44 333 84 03 angefordert bzw. im Internet auf der Website der Schweizerischen Bankiervereinigung unter www.swissbanking.org (Link: www.swissbanking.org/home/shop.htm) abgerufen werden.

Section 1.1.4 Important Notices

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

Any information regarding the Underlying(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying(s) contained in the relevant publicly available information. The Issuer only accepts responsibility for accurately reproducing such information contained in publicly available information. Otherwise neither the Issuer nor any of its affiliates accept further or other responsibility or make any representation or warranty (express or implied) in respect of such information.

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

The information and views contained herein are those of the Issuer and/or are derived from sources believed to be reliable. This Document is not the result of a financial analysis and, therefore, is not subject to the "Directives on the Independence of Financial Research" issued by the Swiss Bankers Association. The contents of this Document, therefore, do not fulfil the legal requirements for the independence of financial analyses and there is no restriction on trading prior to publication of financial research.

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

Where not explicitly otherwise stated, the Issuer has no duty to invest in the Underlying(s) and an investor in Complex Products has no recourse to the Underlying(s) or to any payouts thereon. The price of the Complex Products will reflect the customary fees and costs charged on the level of the Underlying(s). Certain built-in costs are likely to adversely affect the value of the Complex Products.

The Complex Products are complex structured financial instruments and involve a high degree of risk. They are intended only for investors who understand and are capable of assuming all risks involved. Before entering into any transaction involving the Complex Products, a potential investor should determine if the Complex Products suit his or her particular circumstances and should independently assess (with his or her professional advisors) the specific risks (maximum loss, currency risks, etc.) and the legal, regulatory, credit, tax and accounting consequences. The Issuer makes no representation as to the suitability or appropriateness of the Complex Products for any particular potential investor or as to the future performance of the Complex Products. This Document does not replace a personal conversation between a potential investor and his or

Section 1.1.4 Wichtige Hinweise

Durch einen Erwerb von Komplexen Produkten bestätigt der Anleger, dass er die nachstehenden Bestimmungen gelesen und verstanden hat:

Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten sind lediglich Zusammenfassungen bestimmter Angaben, die in öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthalten sind. Diese Zusammenfassungen erheben keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zu dem betreffenden Basiswert bzw. den betreffenden Basiswerten zu sein. Die Emittentin übernimmt lediglich die Verantwortung für die genaue Wiedergabe dieser in den öffentlich verfügbaren Informationsmaterialen enthaltenen Angaben. Ansonsten übernehmen weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen eine darüber hinausgehende oder sonstige Verantwortung und geben in Bezug auf diese Angaben auch keinerlei Zusicherung oder (ausdrückliche oder stillschweigende) Gewährleistung ab.

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

Die hierin enthaltenen Angaben und Ansichten sind solche der Emittentin und/oder entstammen aus zuverlässig erachteten Quellen. Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse und fällt somit auch nicht unter die von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse". Der Inhalt dieses Dokuments erfüllt somit nicht die rechtlichen Voraussetzungen für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse, und es bestehen vor der Veröffentlichung der Finanzanalyse keinerlei Handelsbeschränkungen.

Im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen einmalige oder wiederkehrende Vergütungen (z. B. Platzierungs- oder Haltegebühren) an Dritte zahlen bzw. von Dritten als Vergütungsbestandteil oder anderweitig vereinnahmen. Durch die Vereinnahmung von Zahlungen von dritter Seite im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten können die Interessen der Emittentin oder ihrer verbundenen Unternehmen denen des Anlegers in Komplexe Produkte zuwider laufen und sich daher nachteilig auf die mit den Komplexen Produkten erzielte Rendite des Anlegers auswirken. Weitere Informationen können Anleger in Komplexe Produkte bei ihrer Bank bzw. ihrem Kundenbetreuer erhalten.

Sofern nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung, Anlagen in den Basiswert bzw. die Basiswerte der Komplexen Produkte zu tätigen, und ein Anleger in Komplexe Produkte hat keinen Anspruch auf den Basiswert bzw. die Basiswerte bzw. die darauf geleisteten Zahlungen. Der Preis der Komplexen Produkte spiegelt die üblichen Gebühren und Kosten wider, die im Zusammenhang mit dem Basiswert bzw. den Basiswerten erhoben werden. Bestimmte inhärente Kosten werden sich voraussichtlich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken.

Die Komplexen Produkte sind komplex strukturierte Finanzinstrumente und bergen ein hohes Risiko. Die Komplexen Produkte sind nur für solche Anleger gedacht, die sämtliche damit verbundenen Risiken richtig einschätzen und tragen können. Vor einer Anlage in die Komplexen Produkte sollte sich ein potenzieller Anleger vergewissern, ob die Komplexen Produkte für seine persönliche Situation eine geeignete Anlageform darstellen, und sollte (mit Hilfe seiner kompetenten Berater) die besonderen Risiken (grösstmöglicher Verlust, Währungsrisiken, etc.) sowie die rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, kreditrelevanten, steuerlichen und bilanziellen Folgen eigenständig beurteilen. Die Emittentin gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Zweckmässigkeit oder Eignung der Komplexen Produkte für einen bestimmten potenziellen Anleger oder

her relationship manager and/or professional advisor (e.g., legal, tax or accounting advisor), which is recommended by the Issuer before any investment decision. Therefore, any potential investor in Complex Products is requested to ask his or her relationship manager to provide him or her with any available additional information regarding Complex Products.

Historical data on the performance of the Complex Products or the Underlying(s) is no indication of future performance. No representation or warranty is made that any indicative performance or return indicated will be achieved in the future. Neither this Document nor any copy thereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any U. S. person or in any other jurisdiction except under circumstances that will result in compliance with the applicable laws thereof.]

hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Komplexen Produkte ab. Dieses Dokument kann ein persönliches Beratungsgespräch zwischen einem potenziellen Anleger und seinem Kundenbetreuer und/oder einem kompetenten Berater (z. B. einem Rechts- oder Steuerberater oder einem Wirtschaftsprüfer) nicht ersetzen; ein solches Gespräch wird von der Emittentin vor jeder Anlageentscheidung empfohlen. Jeder potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte wird daher aufgefordert, seinen Kundenbetreuer um die Bereitstellung etwaiger verfügbarer Zusatzinformationen über die Komplexen Produkte zu bitten.

Aus historischen Daten über die Wertentwicklung der Komplexen Produkte oder den Basiswert bzw. die Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf ihre zukünftige Wertentwicklung ziehen. Es wird keine Zusicherung oder Gewährleistung dahingehend abgegeben, dass in Zukunft eine indikative Wertentwicklung oder eine angegebene Rendite erzielt wird. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verteilung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung.]

Section 1.2 Additional Definitions relating to the Underlying(s)

Ziffer 1.2 Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte

**[*In the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Commodities

[***in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings***: With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Commodity, a Market Disruption Event, Change in Law, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Commodity Business Day	[***in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange***: in respect of a Commodity, a day that is (or, but

**[*Bei Rohstoffbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

[***bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten***: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]**

Weiteres Anpassungs-ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung, eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.
Gesetzes-änderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Rohstoff-Geschäftstag	[***bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird***: in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die

for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange*:

in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis <u>nicht</u> von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange*:

in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:

in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[Commodity Reference Dealers ***if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers***

in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not*:** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]** and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.**]**

[Rohstoff–referenzhändler ***wenn bei dem Rohstoff-referenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenz-händler zur Anwendung kommt***

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt*:**, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**]** und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**

[Delivery Date

in respect of a Commodity, if:

[Lieferdatum

ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff:

	(i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year;		(i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;
	(ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or		(ii) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder
	(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.]		(iii) in Ziffer 1.1. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.]
Disappearance of Commodity Reference Price	in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, [or] (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity [or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange].	Wegfall des Rohstoff-referenzpreises	in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, [oder] (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoffreferenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff [bzw. dem betreffenden Terminkontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Terminkontrakt an der Börse].
[Exchange	in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity [or relevant Futures Contract] is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.]	[Börse	in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff [bzw. der betreffende Terminkontrakt] gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.]
[Futures Contract	in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]	[Termin-kontrakt	in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht,

			oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.
Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent [or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,] and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, [oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,] und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event	in respect of a Commodity, (i) the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in	Marktstörung	in Bezug auf einen Rohstoff (i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer

	Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction **[*If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange*:**, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**][*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*:** in the case of each of clauses (i) and (ii) and a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**]**.		Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:**, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat**][*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:**, und zwar (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat**]**.
Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs **[**oder des betreffenden Terminkontrakts**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.**]**	**[**Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.**]**
Price Source Disruption	**[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers*:** in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**	Preisquellenstörung	**[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt*:** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.**]**
	[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers*: in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the		**[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt* in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung

	Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage][●].]		oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][●].]
	[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*: in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage][●].]		[[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt*: in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][●].]
[Reference Dealers *in the case of Complex Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers*	in respect of a Commodity [*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*: for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers], the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.]	[Referenzhändler *bei Komplexen Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt*	in Bezug auf einen Rohstoff [*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt*:, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,] die vier im betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.]
[Relevant Commodity Price	in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of [such Commodity] [the relevant Futures Contract] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]	[Massgeblicher Rohstoffpreis	in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis [dieses Rohstoffs] [des betreffenden Terminkontrakts][, der an der Börse notiert wird]für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]
Tax Disruption	in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or	Steuerstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff [oder den betreffenden Terminkontrakt] (hiervon ausgenommen sind

removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.

Trading Disruption

in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") [on the Exchange]. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if [there are][the Exchange establishes] limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.]

Handelsstörung

in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder [dem betreffenden Terminkontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn [Preisspannen bestehen] [die Börse Preisspannen vorgibt], innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.]

[*In the case of FX-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to FX Rates

[***in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings***: With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[*Bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[***bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten***: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Additional Adjustment Event

in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging or market disturbance in respect of such FX Rate through the suspension or limitation in trading.

Weiteres Anpassungsereignis

in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten oder eine Marktstörung in Bezug auf diesen Devisenkurs durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels.

Change in Law

in respect of an FX Rate, on or after the Issue

Gesetzes-

in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder

	Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	änderung	nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
FX Business Day	in respect of an FX Rate, a day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.	Devisen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[FX Page	in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Section 1.1, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that such FX Rate is displayed.]	[Devisenseite	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.]
FX Rate	[***in the case of FX-Linked Complex Products with not more than one Purchase Currency and the FX Page is specified in Section 1.1.*** in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]	Devisenkurs	[***bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.*** in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]
	[***in the case of FX-Linked Complex Products with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Section 1.1*** in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.]		[***bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.*** in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.]
	[***in the case of FX-Linked Complex Products with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Section 1.1.*** in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are		[***bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.*** in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem

not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.**]**

Zeitpunkt angezeigt, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.**]**

[*in the case of FX-linked Complex Products with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Section 1.1*

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time.**]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.**]**

[in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:

in respect of an FX Rate, at any time, (i) [for which the FX Page is specified in Section 1.1,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] and (ii) [for which the FX Page is not specified in Section 1.1,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time].]

[*bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) [mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse] und (ii) [ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung].]

Hedge Proceeds — the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.

Hedging-Erlös — der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.

Hedging Arrangements — any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such

Hedging-Vereinbarungen — von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufswährungen, aus denen sich der

	currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.		Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Terminkontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.
Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.
Jurisdictional Event	in respect of an FX Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Complex Products, as determined	Massgebliche Rechtsordnung	die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Jurisdiction	by the Issuer.	für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	Komplexen Produkte massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Tax Disruption	in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.]	Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.]
Valuation Time	in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.	Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.
[*In the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*		*[Bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*	
Additional Definitions relating to Funds		**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds**	
[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]		[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]	
Additional Adjustment Event	in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[,][or] Additional Disruption Event[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:, Delisting or change of Exchange][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange].	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag[,][oder] ein Weiteres Störungsereignis[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse].
Additional Disruption Event	in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing, a Tax Disruption, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.	Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung, eine Steuerstörung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.
Change in Law	in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer

	under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).		Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Delisting ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange**]**, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).**]**	[Einstellung der Börsennotierung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**]**, der an einer Börse notiert ist**,]** gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.**]**
Disrupted Day	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*if the Funds are not listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)**][*if the Funds are listed on an Exchange***: the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)**]** a Market Disruption Event has occurred.**]**	Störungstag	***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind***: die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) **][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*** die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)**]** eine Marktstörung eingetreten ist.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteilspreis berechnet und veröffentlicht.**]**
[Early Closure ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange**]**, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the	[Vorzeitiger Börsenschluss ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem

	Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.**]**		letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.**]**
[Exchange ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** that is listed on an Exchange**]**, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.**]**	**[**Börse ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** (i) die als solche in Ziffer 1.1 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.1 angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssystem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.**]**
[Exchange Business Day ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** that is listed on an Exchange**]**, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.**]**	**[**Börsen-Geschäftstag ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**
[Exchange Disruption ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** that is listed on an Exchange**]**, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.**]**	**[**Börsenstörung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.**]**
[Fund Business Day ***in the case of a Fund not listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** that is not listed on an Exchange**]**, a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.**]**	**[**Fonds-Geschäftstag ***bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der nicht an einer Börse notiert ist,**]** ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.**]**
Fund Clearance System	in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Fonds-Abrechnungssystem	in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem
Fund Clearance System Business Day	in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would	Fonds-Abrechnungssystem-	in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen

	have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Geschäftstag	geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.	Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fund Interest Price	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.]	Fondsanteilspreis	[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]
	[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]		[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]
	[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.		[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls, der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.
Fund Settlement Disruption Event	in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.	Fondsabwicklungsstörung	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.
Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit

			den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.
Insolvency Filing	in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.	Insolvenz-anmeldung	in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.
Jurisdictional Event	in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent [***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: on	Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von 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

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
	the Exchange]**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange*** from the Management Company]**[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company], or (iii) **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*** the Exchange fails to publish]**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange*** the Management Company fails to calculate and publish]**[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish,] the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.		Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,]**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,]**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,][oder (iii) **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse]**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft]**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft] keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Liquidation	in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests.	Liquidation	in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fondsanteile zu übertragen.
Lock-in Event	in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):	Lock-in-Ereignis	in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungsstelle nicht ver-

(i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;

(ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;

(iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products; and

(viii) there is an amendment, variation or modification to the constitutional and offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the

pflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):

(i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten;

(ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäss den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fondsanteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;

(iii) die Aktivitäten des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;

(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte im Bestand hält; und

(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der

Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products.

nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte auswirken könnte.

Management Company

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.**]**

Verwaltungsgesellschaft

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) –falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

Market Disruption

**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not*

Marktstörung

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht*

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Event	***listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of **[*if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange***: a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time]**[*if the Funds are listed on an Exchange***: (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**[*if the Funds are listed on an Exchange***:**]**, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**		***an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen **[*wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt]**[*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind***: (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:***, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]**
Merger Event	in respect of a Fund, any of the following: (i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person; (ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests);	Fusionsereignis	in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen

	(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or		ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt); (iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder
	(iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.		(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.
Potential Adjustment Event	in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**]**[or] Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**,** Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.	Mögliches Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags **[**,**]**[oder] eines Weiteren Störungsereignisses**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.
[Related Exchanges *in the case of a Fund listed on an Exchange*	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** that is listed on an Exchange**]**, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Fund.**]**	**[**Zugehörige Börsen *bei einem an einer Börse notierten Fonds*	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
[Scheduled Closing Time *in the case of a Fund listed on an Exchange*	in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** that is listed on an Exchange**]** and a Scheduled Trading	**[**Planmässiger Handelsschluss *bei einem an einer Börse notierten Fonds*	in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]**

	Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.**]**		und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.**]**
Scheduled Trading Day	in respect of a Fund,**[** ***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.**][** ***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**][***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Fonds **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.
Settlement Cycle	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[*if the Funds are listed on an Exchange***: on the relevant Exchange**]** in which settlement will customarily occur **[*if the Funds are listed on an Exchange***: according to the rules of the Exchange.**]**	Abwicklungs-zyklus	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** an der massgeblichen Börse**]** anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse**]** üblicherweise stattfindet.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**
Tax Disruption	in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.

Trading Disruption

[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading[***if the Funds are listed on an Exchange***:, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange].]

[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).]

Valuation Time

[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

[***in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: in respect of a Fund, the time specified as such in Section 1.1, or such other time as the Calculation Agent may select.]

[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

Handelsstörung

[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels [***wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt].]

[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).]

Bewertungszeitpunkt

[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind***: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]

[***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.]

[***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen

	Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**
[*In the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*	***[Bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***
Additional Definitions relating to Indices	**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes**
[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is an Index, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]	**[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]**
Additional Adjustment Event	in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging, a change in the Licensor/Index Sponsor, a change in the formula for or method of calculating such Index or such Index is not calculated and published at all.
Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten, ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index oder eine nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.
Change in Law	in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Component	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.
Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Component Clearance System	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Component Clearance System Business Day	in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of
Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgele-

	settlement instructions.		gen, geöffnet gewesen wäre).
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level**] [*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index*:** any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht**] [*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*]** (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**,]** prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**,] [*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*]** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**,]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.	Börse	in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.
Exchange Business Day	in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor

	Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]***[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]		den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]***[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]
Exchange Disruption	in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Component on any relevant Exchange**][*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,], or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Terminkontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.
Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations	Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Ab-

	with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).		sicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.
Index Level	in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.	Indexstand	in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Index Settlement Disruption Event	in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.	Index-abwicklungs-störung	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.
Jurisdictional Event	in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such	Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der

	calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.		Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Licensor/Index Sponsor	in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.	Lizenzgeber/ Index-Sponsor	in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.
Market Disruption Event	in respect of an Index, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:**, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:**, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related	Marktstörung	in Bezug auf einen Index (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**]** oder

	Exchange has declared an official market disruption event.		(ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
	For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.		Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Related Exchange(s)	in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Closing Time	in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	in respect of an Index, **[*in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index***: any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**] [*in the case of a (Multi-Exchange) Index***: any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**]**.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**]**.
Settlement Cycle	in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).	Abwicklungszyklus	in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Tax Disruption	in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.	Handelsstörung	in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer massgeblichen Börse mit **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** einem Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einem Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Valuation Time	in respect of an Index, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; provided, however, that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]**	Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Index **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange)-Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf

	etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.**]**
[*In the case of Equity-Linked Complex Products insert the following text:*	***[Bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***
Additional Definitions relating to Shares	**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien**
[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**	**[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*:** In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Additional Adjustment Event	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.
Weiteres Anpassungs-ereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing, a Tax Disruption, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging.
Weiteres Störungs-ereignis	in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung, eine Steuerstörung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten.
Change in Law	in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Gesetzes-änderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Delisting	in respect of a Share, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, such Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).
Einstellung der Börsen-notierung	in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.
[Deposit Agreement ***in the case of Complex Products***	in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**
[Hinterlegungs-vertrag ***bei auf Hinterlegungs-scheine bezogenen***	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
linked to a Depositary Receipt		***Komplexen Produkten***	
Disrupted Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
Exchange	in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts*** and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent**]**.	Börse	in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Exchange Business Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Verein-

	Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.		barungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.
Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.
Insolvency Filing	in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.	Insolvenz-anmeldung	in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der

			Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.
Jurisdictional Event	in respect of a Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.	Rechts–ordnungs–bezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Liquidation	in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.	Liquidation	in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.
Market Disruption Event	in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market	Marktstörung	In Bezug auf eine Aktie (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechts-

disruption event.

ordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat.

Merger Event

in respect of a Share, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person;

(ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of such Shares outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding, but results in all such Shares outstanding (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all such Shares outstanding immediately following such event.

Fusionsereignis

in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen

			Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.
Nationalisation	in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.	Verstaatlichung	in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.
Potential Adjustment Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue;	Mögliches Anpassungs-ereignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen;
	(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any such Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionally with such payments to such holders, or (c) share capital or other securities of another company acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;		(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;
	(iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;		(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;
	(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;		(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;
	(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;		(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

	(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; **[**or**]**		(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**
	(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares**[**.**][**; or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts***		(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben**[**.**][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten***
	(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**		(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**
Related Exchange(s)	in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Closing Time	in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.
Settlement Cycle	in respect of a Share, the period of Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungszyklus	in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Share Clearance System	in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Aktien-Abrechnungssystem	in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.

Terms and Conditions		Emissionsbedingungen	
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Aktien-Abrechnungs-system-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktien-abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.	Aktienkurs	in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Share Settlement Disruption Event	in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.	Aktien-abwicklungs-störung	in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.
Tax Disruption	in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.
Tender Offer	in respect of a Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.	Übernahme-angebot	in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 Prozent, aber weniger als 100 Prozent der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktienemittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.
Trading Disruption	in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.	Handelsstörung	in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.
Valuation Time	in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and	Bewertungs-zeitpunkt	in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii)

(ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

Section 2 Final Redemption

Section 2.1 Final Redemption Amount

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount **[*in the case of Complex Products with physical settlement***: or, subject to Section 2.2, delivery of a number of Underlyings**]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:*** .1.**]**.

Section 2.2 Physical Settlement

[*in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text*:
Not applicable.**]**

[*in the case of Complex Products with Physical Settlement, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with delivery of fractions*: If the Final Redemption Amount means the number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]**, then the Issuer shall deliver such number of Underlyings per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date.**][*in the case of Complex Products with cash-settled fractions***: if the Final Redemption Amount means the number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing**]** Underlying, then the Issuer shall (i) deliver such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the **Integral Amount**) and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the **Fractional Cash Amount**) in lieu of any remaining fractional interest in such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings (the **Fractional Amount**), in each case per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the Final Level **[**of the Worst-Performing Underlying**]** by the Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]** **[*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket***: If two or more Underlyings qualify as the Worst-Performing Underlying, the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the Worst-Performing Underlying for purposes of this Section 2.2.**]**

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not an Underlying Delivery Day, the Underlyings to be delivered hereunder shall be delivered on the first Underlying Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Underlying Delivery Day**" means, with respect to any Underlying, a day on which such

im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

Ziffer 2 Finale Rückzahlung

Ziffer 2.1 Finaler Rückzahlungsbetrag

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** bzw. durch Lieferung einer bestimmten Menge von Basiswerten nach Massgabe von Ziffer 2.2**]** an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1**[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1**]** festzulegen.

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:
Nicht anwendbar.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen*:

bei Komplexen Produkten mit Lieferung von Bruchteilen: Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene Menge von Basiswerten **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die jeweilige Menge von Basiswerten pro Komplexes Produkt an die Inhaber liefern.**][*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen***: wenn der Finale Rückzahlungsbetrag die im Bezugsverhältnis des Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene Menge von Basiswerten **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils pro Komplexes Produkt (i) die jeweilige Menge von Basiswerten **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der **Ganze Betrag**) an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der **Spitzenbarbetrag**) anstelle etwaiger übriger Bruchteile an dieser Menge von Basiswerten **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** an die Inhaber zahlen (der **Spitzenbetrag**). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungsstelle durch Multiplizieren des Schlusskurses **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** mit dem **[**zum Finalen Devisenkurs **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** umgerechneten**]** Spitzenbetrag berechnet.**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 als Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung gilt.**]**

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Basiswert-Liefertag**" in Bezug auf jeden

Underlying may be delivered to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Underlying(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Underlying not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Underlying(s) hereunder. As used in this Section 2.2, "**delivery**" in relation to any Underlying means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Underlying. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Underlying, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an Underlying or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Underlyings to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Underlying to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Underlying to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any Underlying delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Underlying delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Underlying to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Underlying to the first Underlying Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the Settlement Currency equal to the fair market value of such Underlying on the Final Fixing Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying, as determined by the Issuer.

[***in the case of Complex Products linked to a Share***: [***in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types***: If the Worst-Performing Underlying is a Share and]**[*in the case of a Complex Product linked to one or more Shares only*: If]** Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that the Final

Basiswert einen Tag, an dem dieser Basiswert in der von der Emittentin als für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung des bzw. der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts bzw. Basiswerte an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen Basiswert bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses Basiswerts durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines Basiswerts, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines Basiswerts 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 liefenden Basiswerten 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 eines im Rahmen dieses Prospekts zu liefenden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts zu liefenden Basiswert verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts zu liefenden Basiswert ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung des betreffenden Basiswerts auf den ersten Basiswert-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Abwicklungswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind. Sämtliche Festlegungen erfolgen durch die Berechnungsstelle.

[***bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind***: [***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind***: Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung eine Aktie ist und]**[*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist*: Wenn]** gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser

Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Commodity*: [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types*: If the Worst-Performing Underlying is a Commodity, any**][*in the case of a Complex Product linked to one or more Commodities only*:** Any**]** Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind*: [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind*: Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefende Rohstoffe nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist*:** Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 2 an die Inhaber zu liefen sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]]**

Section 3 Interest and Premium Payments; Payout

Ziffer 3 Zinsen und Prämien; Zusatzzahlungen

Section 3.1 Interest

Ziffer 3.1 Zinsen

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text*:

[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any accrued portion of the Interest Amount will not be paid. The Interest Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:* .1.]**.]**

[*Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen. Der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1**[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:* .1]** enthaltenen Definitionen "Zinsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any accrued portion of the Interest Amount due on such Interest Payment Date will not be paid. The relevant Interest Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1**[*in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:* .1]**.]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der jeweilige Zinsbetrag und Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1**[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:* .1]** enthaltenen Definitionen "Zinsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[*if no interest is payable on the Complex Products, insert the following text*:

Not applicable.**]**

[Falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Nicht anwendbar**]**

Section 3.2 Premium

Ziffer 3.2 Prämien

[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text*:

[*Falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Terms and Conditions

[***in the case of one Premium Payment Date***: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any accrued portion of the Premium Amount will not be paid. The Premium Amount and the Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1[***in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:*** .1].]

[***in the case of multiple Premium Payment Dates***: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any accrued portion of the Premium Amount due on such Premium Payment Date will not be paid. The relevant Premium Amount and Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1[***in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:*** .1].]

[***if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text***:

Not applicable.]

Section 3.3 Payout

[***in the case of Complex Products with a payout feature, insert the following text***:

[***in the case of one Payout Date***: The Issuer shall pay the Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued portion of the Payout Amount, if any, due on the Payout Date will not be paid. The Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1[***in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:*** .1].]

[***in the case of multiple Payout Dates***: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date, any accrued portion of the Payout Amount, if any, due on such Payout Date will not be paid. The relevant Payout Amount and the Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1[***in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:*** .1].]

Emissionsbedingungen

[***bei nur einem Prämienzahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags nicht zur Auszahlung gelangen. Die Prämienzahlung und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1] enthaltenen Definitionen "Prämienzahlung" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen]

[***bei mehreren Prämienzahlungstagen***: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Die jeweilige Prämienzahlung und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1] enthaltenen Definitionen "Prämienzahlung" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen]]

[***Falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen***:

Nicht anwendbar]

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

[***bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen***:

[***bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zusatzbetrags nicht zur Auszahlung gelangen. Der Zusatzbetrag und der Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen:*** .1] enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetragszahlungstag(e)" festzulegen.]

[***bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen***: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der jeweilige Zusatzbetrag und Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 [***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus***

	angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .1] enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetrags-zahlungstag(e)" festzulegen.]]
[***in the case of Complex Products without a payout feature, insert the following text***: Not applicable.]	***[Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar.]
Section 4 Early Redemption	**Ziffer 4 Vorzeitige Rückzahlung**
[***in the case of Complex Products with an Issuer Call Option feature, insert the following text***:	[***bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin, folgenden Text einfügen:***
Issuer Call Option	**Kündigungsrecht der Emittentin**
[***in the case of one Optional Early Redemption Date***: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection C.2 of Section 1.1[***in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:*** .1].]	[**bei einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungs-rechts:** Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .1***] enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]
[***in the case of multiple Optional Early Redemption Dates***: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection C.2 of Section 1.1[***in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:*** .1].]	[**bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts**: Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .1***] enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]
[***in the case of Complex Products with a Trigger Redemption feature, insert the following text***:	[***bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung, folgenden Text einfügen:***
Trigger Redemption	**Trigger-Rückzahlung**
[***in the case of one Trigger Redemption Date***: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Complex Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection C.2 of Section 1.1[***in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:*** .1].]	[***bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungs-tag:*** Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .1***] enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.]]
[***in the case of multiple Trigger Redemption Dates***: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on any Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Complex Products on the relevant Trigger Redemption Date at the [relevant] Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection C.2 of	[***bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungs-tagen:*** Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an einem Trigger-Beobachtungstag] [während eines Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin an dem [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreis zurückgezahlt. Der Eintritt eines Trigger-ereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1[***bei Komplexen Produkten, die in***

Section 1.1[*in the case of Complex Products offered in or from Switzerland, add:* .1].]

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Section 5 Adjustments and Determinations

[*in the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text*:

Adjustments and Determinations relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.]

Correction to Commodity Reference Price

[*If the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][or][Trigger Event] has occurred [or] [whether any Payout Amount is to be paid],] and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is

der Schweiz oder von der Schweiz aus angeboten werden, ist der nachfolgende Text hinzuzufügen: .1] enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.]]]

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und billigem Ermessen feststellen, dass ein Aussergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte nach alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Komplexen Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Komplexen Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Ziffer 5 Anpassungen und Feststellungen

[*bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen*:

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Rohstoff handelt.]

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[*Wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen*:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob ein [Barriereereignis][,][oder][Untere Barriereereignis][,][oder][Obere Barriereereignis][oder][Triggerereignis] eingetreten ist [oder] [ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist],] benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem

paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products **[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred **[**or**]** **[**whether any Payout Amount is to be paid**],]** and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.**]**

[*in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text*:

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products **[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred **[**or**]** **[**whether any Payout Amount is to be paid**],]** and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred **[**or**]** **[**whether any Payout Amount is to be paid**],]** and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen*:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Untere Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Obere Barriereereignis**][** oder **][**Triggerereignis**]** eingetreten ist **[**oder**]** **[**ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**],]** benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.**]**

[*bei einem* Rohstoff, *bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen*:

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Untere Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Obere Barriereereignis**][** oder **][**Triggerereignis**]** eingetreten ist **[**oder**]** **[**ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**],]** benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Untere Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Obere Barriereereignis**][** oder **][**Triggerereignis**]** eingetreten ist **[**oder**]** **[**ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**],]** benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Commodity, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Commodity Reference Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Commodity with a different commodity or commodities, irrespective of whether such commodity or commodities are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may redeem the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) which, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.**]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products, insert the following text*:

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.**]**

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products **[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred **[**or**]** **[**whether any Payout Amount is to be paid**]**,**]** is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii)

Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

Nicht-Geschäftstage, Marktstörung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser Rohstoff oder diese Rohstoffe zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag in Höhe eines Betrags zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

[bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Devisenkurs handelt.**]**

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Untere Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Obere Barriereereignis**][** oder **][**Triggerereignis**]** eingetreten ist **[**oder**]** **[**ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**,**]** benutzt wurde, auf von einem Finanzinformations-

such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products **[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred **[**or**]** **[**whether any Payout Amount is to be paid**],]** is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Non-Business Days, Market Disturbance and Additional Adjustment Events

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant FX Rate.
In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such FX Rate or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such FX Rate with a different foreign exchange rate or foreign exchange rates, irrespective of whether such foreign exchange rate or foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may redeem the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an FX Rate has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount which, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.**]**

dienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Untere Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Obere Barriereereignis**][** oder **][**Triggerereignis**]** eingetreten ist **[**oder**]** **[**ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**],]** benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Marktbeeinträchtigung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal acht Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag in Höhe eines Betrags zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

Terms and Conditions

[*in the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text*:

Adjustments and Determinations relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.]

Correction of Fund Interest Price

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange*: With respect to a Fund, in the event that (i) [the Exchange][the Management Company] subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Complex Products [, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][or][Trigger Event] has occurred [or] [whether any Payout Amount is to be paid],] and (ii) such correction is published by [the Exchange][the Management Company] within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.]

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Complex Products [, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][or][Trigger Event] has occurred [or] [whether any Payout Amount is to be paid],] and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.]

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of a Fund, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange*: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Exchange Business Days][Fund Business Days] after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a

Emissionsbedingungen

[*bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Fonds handelt.]

Berichtigung des Fondsanteilspreises

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) [die Börse][die Verwaltungsgesellschaft] nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob ein [Barriereereignis][,][oder][Untere Barriereereignis][,][oder][Obere Barriereereignis][oder][Triggerereignis] eingetreten ist [oder] [ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist],] benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von [der Börse][der Verwaltungsgesellschaft] innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, die Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob ein [Barriereereignis][,][oder][Untere Barriereereignis][,][oder][Obere Barriereereignis][oder][Triggerereignis] eingetreten ist [oder] [ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist],] benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht [Börsen-Geschäftstage][Geschäftstage] nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Börsen-Geschäftstag][Geschäftstag] ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert*

Terms and Conditions

Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.**]**

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Fund has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount which, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence or otherwise.**]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text*:

Adjustments and Determinations relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.**]**

Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any published Index Level that was utilized by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products **[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred **[**or**]** **[**whether any Payout Amount is to be paid**],]** and (ii) such correction is published by the Licensor/Sponsor within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Index Level.

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of an Index, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Index Level.

Emissionsbedingungen

ist: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. **[**Geschäftstag**]** ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Fonds eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Index handelt.**]**

Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Untere Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Obere Barriereereignis**][** oder **][**Triggerereignis**]** eingetreten ist **[**oder**]** **[**ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**],]** benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Indexstand selbst fest.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an Index, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Index Level or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Index Level or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of the Index with a different index or indices, irrespective of whether such index or indices are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such a determination or adjustment, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may redeem the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an Index has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount which, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence or otherwise.**]**

[*in the case of Equity-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.**]**

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products **[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred **[**or**]** **[**whether any Payout Amount is to be paid**],]** and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Share Price.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Index kann die Berechnungsstelle ausserdem selbst eine Feststellung des betreffenden Indexstands oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Indexstands oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Index durch einen anderen Index oder andere Indizes, unabhängig davon, ob dieser Index oder diese Indizes zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden), die sie nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag in Höhe eines Betrags zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Index eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.**]**

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Untere Barriereereignis**][**, **][** oder **][**Obere Barriereereignis**][** oder **][**Triggerereignis**]** eingetreten ist **[**oder**]** **[**ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**],]** benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende

Non-Business Days, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Share Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Share Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Share with a share or shares of another company or companies, irrespective of whether such share or shares are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may redeem the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) which, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.**]**

Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Aktienkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktie durch die Aktie oder Aktien eines anderen Unternehmens oder anderer Unternehmen, unabhängig davon, ob diese Aktie oder diese Aktien zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag in Höhe eines Betrags zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Complex Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Section 7 Prescription

[*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts*: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][,][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due

Ziffer 7 Verjährung

[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen*: Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (i) in Bezug auf **[**einen oder mehrere Zinsbeträge**][** und **][,][**einen oder mehrere Prämienbeträge**][** und **][**einen oder mehrere Zusatzbeträge**]** nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab

and payable.]

[***In the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and Payout Amounts***: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

[***Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen***: Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

Section 8 Payments

Ziffer 8 Zahlungen

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

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

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

Section 9 Notices

Ziffer 9 Mitteilungen

[Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on www.credit-suisse.com/derivatives, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.] [***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange***: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.] [***in the case of Complex Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany***: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter www.credit-suisse.com/derivatives veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.] [***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Section 10 Form

Ziffer 10 Verbriefung

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

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

[***In the case of Bearer Securities insert the following***: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent

[***Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:*** Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für]

Terms and Conditions

Global Certificate with [a common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Complex Products]. [A common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] shall maintain a [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent 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.]

[***In the case of Intermediated Securities insert the following***: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products

Emissionsbedingungen

[Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.]

[***Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:*** Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches

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.

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.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*).

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

So long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

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.**]**

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.**]**

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

If individually certificated Complex Products are printed, **[**the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent**][**the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer**]** and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders **[**against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts**]**. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of any clearing system and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, **[**wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet**][**werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet**]**, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte **[**gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber**]** an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen eines Clearingsystems verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.

Section 11 Status | Ziffer 11 Status

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sowie untereinander gleichrangig sind, ausser solche Verbindlichkeiten haben von Gesetzes wegen Priorität.

Section 12 Amendments | Ziffer 12 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 sole opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der alleinigen Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in Swiss or international laws or regulations.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung von Bestimmungen des Schweizerischen Rechts oder internationalen gesetzlichen Bestimmungen oder sonstigen Vorschriften erforderlich oder zweckmässig ist.

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Complex Products.

Ziffer 13 Begebung zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 14 Substitution of the Issuer

The Issuer, or any previously substituted company, may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin (oder eine Gesellschaft, durch die diese zuvor bereits ersetzt wurde) 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 Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Section 15 Binding Effect

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any

Ziffer 15 Bindungswirkung

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes

determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its absolute discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.

angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren freiem Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.

Section 16 Liability

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Complex Products.

Ziffer 16 Haftung

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Komplexen Produkte keine Ansprüche zu.

Section 17 Applicable Law and Jurisdiction

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.

Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

Section 18 Language

These Terms and Conditions are written in the **[**German**][**English**]** language and provided with **[**a German**][**an English**]** language translation. The **[**German**][**English**]** text shall be controlling and binding. The **[**German**][**English**]** language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.

Ziffer 18 Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**][**englischer**]** Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die **[**deutsche**][**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**][**englische**]** Text ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland.

Significant or Material Change

As of the date of the Base Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse since 31 March 2010, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse since 31 December 2009. *

*In the Prospectus for each issuance of Complex Products, the text of this Section "Significant or Material Change" will be replaced in its entirety with the following text:

"As of the date of this Document, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse since **[***insert balance sheet date of the interim financial statements***]**, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse since 31 December 2009."

Legal Proceedings

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "Description of the Issuer – Legal Proceedings", Credit Suisse is not and has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse.

Representative

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

Authorization

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and the registration with SIX Swiss Exchange and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on 30 October 2009.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Generierung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Zum Datum des Basisprospekts hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse seit dem 31. März 2010 nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse seit dem 31. Dezember 2009 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben. *

*In dem Prospekt für jede Emission von Komplexen Produkten wird der Text dieses Abschnitts "Bedeutende oder wesentliche Änderungen" vollständig mit folgendem Text ersetzt:

"Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse seit dem **[***Stichtag des Zwischenabschlusses einfügen***]** nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse seit dem 31. Dezember 2009 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben."

Rechtsstreitigkeiten

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "Beschreibung der Emittentin – Rechtsstreitigkeiten" offengelegten Verfahren ist bzw. war Credit Suisse in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse ausgewirkt haben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Finanzvorstand der Credit Suisse am 30. Oktober 2009 ordnungsgemäss

Additional Information

Information about third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document about persons not involved in the issue of Complex Products has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

Zusätzliche Informationen

genehmigt.

Informationen über Dritte

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über nicht an der Emission von Komplexen Produkten beteiligte Personen zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 25 June 2010

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised
Doris A. Schnaudt/Director

By:

Duly authorised
Markus Bisegger/Managing Director

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse erklärt, dass nach ihrem besten Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 25. Juni 2010

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte
Doris A. Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter
Markus Bisegger/Managing Director

ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich]

Dealer/Platzeur

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich]

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt a. M.
Germany/Deutschland]

Paying Agent /Zahlstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz]

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt 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

Homburger AG
Weinbergstrasse 56|58
8006 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Allen & Overy LLP
Taunustor 2
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland