

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

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

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

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



## Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG

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

This base prospectus (this "**Base Prospectus**" or this "**Document**") has been filed as a base prospectus within the meaning of § 6 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law. Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval<sup>1</sup> (a "**Notification**") to the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein (in each case for the English and German language version) and in Italy, the United Kingdom and the Netherlands (English language version) attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the WpPG. Credit Suisse may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional member states within the European Economic Area. BaFin has not examined whether the English language version of this Base Prospectus conforms to the German language version of this Base Prospectus.

Application has been made to register this Programme for the Issuance of Derivatives on the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). Complex Products issued under this Programme for the Issuance of Derivatives may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on its platform for structured products, (ii) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), (iii) admitted to listing on the Borsa Italiana S.p.A. and admitted to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market of Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"), (iv) admitted to trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility of Euro TLX SIM S.p.A.

## Basisprospekt für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG

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

Der vorliegende Basisprospekt (der "**Basisprospekt**" oder das "**Dokument**") wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), mit dem die EU Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG hinterlegt. Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung<sup>2</sup> (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein (jeweils für die englische und deutsche Fassung) und in Italien, dem Vereinigten Königreich und den Niederlanden (englische Fassung) beantragt, worin bestätigt wird, dass dieser Basisprospekt in Übereinstimmung mit dem WpPG erstellt wurde. Die Credit Suisse kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des Basisprospekts übereinstimmen.

Die Registrierung dieses Emissionsprogramms bei der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") wurde beantragt. Im Rahmen dieses Emissionsprogramms gegebene Komplexe Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf ihrer Plattform für strukturierte Produkte zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG, gegebenenfalls auch im Premium Segment), einbezogen werden, (iii) an der Borsa Italiana S.p.A. notiert und zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market der Borsa Italiana S.p.A. (der "**SeDeX-Markt**") zugelassen werden, (iv) zum Handel an der Euro TLX, dem Multilateralen Handelssystem der Euro TLX

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

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

("Euro TLX"), or (v) listed on any other stock exchange, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange, as agreed between the Issuer and the relevant dealer(s) in relation to the relevant Complex Products.

**A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the Issuer risk.**

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

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

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

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

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

In addition, the Complex Products may not be offered or sold or otherwise transferred, nor may transactions in such Complex Products be executed, at any time, to, or for the account or benefit of, either (i) a "United States person" as

SIM S.p.A. ("Euro TLX") zugelassen werden, oder (v) an einer anderen Wertpapierbörse, einschliesslich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, notiert werden, wie jeweils zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte vereinbart.

**Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.**

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

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

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

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

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

Darüber hinaus dürfen die Komplexen Produkte zu keinem Zeitpunkt Personen angeboten werden oder an Personen verkauft oder übertragen oder für Rechnung oder zugunsten von Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, bei

defined in section 7701(a)(30) of the U.S. Internal Revenue Code (the "Code") or (ii) persons that are not United States persons as defined in section 7701(a)(30) of the Code ("Non-U.S. Persons") and that are engaged in the conduct of a U.S. trade or business for U.S. federal income tax purposes (such Non-U.S. Persons, together with United States persons, "Prohibited Persons"). No person may offer, sell, trade, deliver or effect transactions in the Complex Products to, or for the account or benefit of, Prohibited Persons at any time.

**Date: 22 June 2017**

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

**Datum: 22. Juni 2017**

## IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. In addition, Complex Products issued under this Document are not structured products within the meaning of Article 5 CISA and, therefore, this Document is not a simplified prospectus as described in Article 5 CISA. The prospectus requirements of Article 652a/Article 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate Complex Products may also be referred to more specifically as "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" or "Knock-out Warrants". For further information refer to "Summary Description of Complex Products".

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

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

## WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Da es sich bei den im Rahmen dieses Dokuments begebenen Komplexen Produkten nicht um strukturierte Produkte im Sinne von Artikel 5 KAG handelt, stellt dieses Dokument zudem keinen vereinfachten Prospekt gemäss Artikel 5 KAG dar. Die Prospekt-anforderungen nach Artikel 652a/Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" oder "Knock-out Warrants" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" zu entnehmen.

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

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

## TABLE OF CONTENTS

	Page
SUMMARY .....	7
RISK FACTORS .....	45
I. General .....	45
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products .....	46
III. Risk factors relating to Complex Products .....	70
A. Risk factors that are applicable to all Complex Products .....	70
B. Risks associated with different categories of Complex Products .....	88
C. Risks associated with Complex Products that include certain features .....	90
D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked .....	93
E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying .....	96
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT ...	115
FORM OF FINAL TERMS .....	122
ISSUE SPECIFIC SUMMARY .....	127
ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE .....	128
INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE .....	129
DESCRIPTION OF THE ISSUER .....	132
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS .	201
I. Warrants .....	202
A. Call Warrants with cash settlement .....	202
B. Put Warrants with cash settlement .....	203
C. Call Warrants with physical settlement .....	203
D. Put Warrants with physical settlement .....	203
II. Knock-in Warrants .....	204
A. Call Knock-in Warrants with cash settlement .....	204
B. Put Knock-in Warrants with cash settlement .....	205
C. Call Knock-in Warrants with physical settlement .....	205
D. Put Knock-in Warrants with physical settlement .....	206
III. Knock-out Warrants .....	206
A. Call Knock-out Warrants with cash settlement with Rebate .....	207
B. Call Knock-out Warrants with cash settlement without Rebate .....	208
C. Put Knock-out Warrants with cash settlement with Rebate .....	208
D. Put Knock-out Warrants with cash settlement without Rebate .....	209
E. Call Knock-out Warrants with physical settlement with Rebate .....	210
F. Call Knock-out Warrants with physical settlement without Rebate .....	210
G. Put Knock-out Warrants with physical settlement with Rebate .....	211
H. Put Knock-out Warrants with physical settlement without Rebate .....	211
IV. Spread Warrants .....	212

## INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
ZUSAMMENFASSUNG .....	7
RISIKOFAKTOREN .....	45
I. Allgemeines .....	45
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können .....	46
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte .....	70
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten .....	70
B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken .....	88
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken .....	90
D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten .....	93
E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken .....	96
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT .....	115
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN .....	122
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG .....	127
ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE .....	128
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN ...	129
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN .....	132
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE	201
I. Warrants .....	202
A. Call Warrants mit Barabwicklung .....	202
B. Put Warrants mit Barabwicklung .....	203
C. Call Warrants mit physischer Abwicklung .....	203
D. Put Warrants mit physischer Abwicklung .....	203
II. Knock-in Warrants .....	204
A. Call Knock-in Warrants mit Barabwicklung .....	204
B. Put Knock-in Warrants mit Barabwicklung .....	205
C. Call Knock-in Warrants mit physischer Abwicklung .....	205
D. Put Knock-in Warrants mit physischer Abwicklung .....	206
III. Knock-out Warrants .....	206
A. Call Knock-out Warrants mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags .....	207
B. Call Knock-out Warrants mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags .....	208
C. Put Knock-out Warrants mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags .....	208
D. Put Knock-out Warrants mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags .....	209
E. Call Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags .....	210
F. Call Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines	210

A. Call Spread Warrants with Cash Settlement .....	212	Pauschalbetrags .....	210
B. Put Spread Warrants with Cash Settlement ...	213	G. Put Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags .....	211
C. Call Spread Warrants with cash settlement or physical settlement.....	213	H. Put Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags .....	211
D. Put Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement.....	214	IV. Spread Warrants.....	212
V. Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate .....	215	A. Call Spread Warrants mit Barabwicklung.....	212
A. Call Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate .....	215	B. Put Spread Warrants mit Barabwicklung .....	213
B. Put Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate .....	216	C. Call Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung .....	213
VI. Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate.....	216	D. Put Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung .....	214
A. Call Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate .....	217	V. Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind ..	215
B. Put Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate .....	217	A. Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind.....	215
FORM OF COMPLEX PRODUCTS.....	219	B. Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind.....	216
TAXATION.....	223	VI. Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind .....	216
SELLING RESTRICTIONS .....	267	A. Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind .....	217
TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS.....	297	B. Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind .....	217
ADDITIONAL INFORMATION.....	422	FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE .....	219
RESPONSIBILITY STATEMENT .....	425	BESTEuerung.....	223
		VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN .....	267
		EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS .....	297
		ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN .....	422
		VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG .....	425

## SUMMARY

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

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

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

### Section A – Introduction and warnings

#### A.1: Introduction and warnings

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

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

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

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

## ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

#### A.1: Einleitung und Warnhinweise

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

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

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

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



## SUMMARY

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

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

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

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

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

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

[Not applicable [in respect of public offers in Italy]; the Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.]

### Section B – Issuer

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

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

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

## ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

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

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

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

[Nicht anwendbar [in Bezug auf öffentliche Angebote in Italien]; die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts nicht zu.]

### Abschnitt B – Emittentin

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

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

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



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

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

**B.4b: Trend information**

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

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

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

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

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

**B.10: Audit report qualifications**

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

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

The tables below set out summary information derived from the audited consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 December 2016 and 2015, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2016, and the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 March 2017 and for each of the three-month periods ended 31 March 2017 and 31 March 2016:

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

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

**B.4b: Trendinformationen**

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

**B.5: Beschreibung der Gruppe**

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

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

Entfällt - Es wurden keine Gewinnprognosen abgegeben oder Gewinnschätzungen vorgenommen.

**B.10: Beschränkungen im Bestätigungsvermerk**

Entfällt - Auditberichte oder Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen.

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

Die nachfolgenden Tabellen enthalten zusammenfassende Informationen aus der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2016 und 2015 sowie für jedes Jahr der am 31. Dezember 2016 endenden Dreijahresperiode; sie enthalten darüber hinaus zusammenfassende Informationen aus dem ungeprüften gekürzten konsolidierten Zwischenabschluss der Credit Suisse zum 31. März 2017 und für die am 31. März 2017 und am 31. März 2016 endenden Dreimonatsperioden:

**Credit Suisse Statements of Operations / Erfolgsrechnungen der Credit Suisse**

<b>Year ended 31 December (CHF million) / per 31. Dezember (in Mio. CHF)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Net revenues / Nettoertrag	19,802	23,211	25,589
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	216	276	125
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	22,354	25,873	22,503
Income/(loss) from continuing operations before taxes / Ergebnis/(Verlust) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	(2,768)	(2,938)	2,961
Income tax expense/Ertragssteueraufwand	357	439	1,299
Income/(loss) from continuing operations / Ergebnis/(Verlust) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	(3,125)	(3,377)	1,662

## SUMMARY

## ZUSAMMENFASSUNG

Income from discontinued operations, net of tax/ Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern	0	0	102
Net income/(loss) / Reingewinn/(-verlust)	(3,125)	(3,377)	1,764
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests/den Minderheiten zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(6)	(7)	445
Net income/(loss) attributable to shareholder / dem Aktionär zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(3,119)	(3,370)	1,319
<b>Three-month period ended 31 March (CHF million) / Dreimonatsperiode per 31. März (in Mio. CHF)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
		<b>(restated)<sup>(1)</sup> / (angepasst)<sup>(2)</sup></b>	
Net revenues / Nettoertrag	5,522		4,507
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	53		150
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	4,846		5,050
Income / (loss) before taxes / Ergebnis/(Verlust) vor Steuern	623		(693)
Net income/ (loss) / Reingewinn/(-verlust)	526		(403)
Net income/ (loss) attributable to shareholders / den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	528		(396)

## Credit Suisse Balance Sheet / Bilanz der Credit Suisse

(CHF million) / (in Mio. CHF)	31 March 2017 / 31. März 2017	31 December 2016 (restated) <sup>(1)</sup> / 31. Dezember 2016 (angepasst) <sup>(2)</sup>	31 December 2016 / 31. Dezember 2016	31 December 2015 / 31. Dezember 2015
<b>Total assets / Total Aktiven</b>	814,095	822,065	802,322	803,931
<b>Total liabilities / Total Verbindlichkeiten</b>	770,340	778,207	760,571	759,241
<b>Total shareholder's equity / Total Eigenkapital des Aktionärs</b>	42,734	42,789	40,682	43,406
<b>Noncontrolling interests / Minderheitsanteile</b>	1,021	1,069	1,069	1,284
<b>Total equity / Total Eigenkapital</b>	43,755	43,858	41,751	44,690
<b>Total liabilities and equity / Total Passiven</b>	814,095	822,065	802,322	803,931

<sup>(1)</sup> The statement of operations of Credit Suisse for the three-months ended 31 March 2016 and the balance sheet of Credit Suisse as at 31 December 2016, have been restated to reflect the fact that the equity stakes in Neue Aargauer Bank AG, BANK-now AG and Swisscard AECS GmbH previously held by Credit Suisse Group AG were transferred to Credit Suisse (Schweiz) AG, which is a wholly owned subsidiary of Credit Suisse, during the three-months ended 31 March 2017.

<sup>(2)</sup> Die Erfolgsrechnung der Credit Suisse für den Dreimonatszeitraum zum 31. März 2016 und die Bilanz der Credit Suisse zum 31. Dezember 2016 wurden angepasst, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass die zuvor von der Credit Suisse Group AG gehaltenen Beteiligungen am Kapital der Neue Aargauer Bank AG, der BANK-now AG und der Swisscard AECS GmbH während des Dreimonatszeitraums zum 31. März 2017 auf die Credit Suisse (Schweiz) AG, eine 100%ige Tochtergesellschaft der Credit Suisse, übertragen wurden.

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

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

**Credit Suisse statements of no significant change**

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2017.

There has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2016.

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

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

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

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

**B.15: Principal activities**

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

**B.16: Owning and Controlling shareholders**

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

**B.17: Credit ratings**

Credit Suisse has a long-term counterparty credit rating of A from Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), a long-term issuer default rating of A from Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and a long-term issuer rating of A1 from Moody's Investors Services Ltd ("**Moody's**").

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

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

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

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

Entfällt. Es ist seit dem 31. März 2017 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

Seit dem 31. Dezember 2016 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

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

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

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

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

**B.15: Haupttätigkeiten**

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

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

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

**B.17: Ratings**

Der Credit Suisse wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") ein langfristiges Kontrahentenrating von A, von Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") ein langfristiges Emittentenausfallrating von A und von Moody's Investors Services Ltd ("**Moody's**") ein langfristiges Emittentenrating von A1 zugewiesen.

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

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

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

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

## Section C – Securities

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

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

[Swiss Sec. No.: [●] [*see for each series of Warrants Table* [●]]]

ISIN: [●][*see for each series of Warrants Table* [●]]

[Common Code: [●][*see for each series of Warrants Table* [●]]]

[Telekurs Ticker: [●]][*see for each series of Warrants Table* [●]]

[WKN: [●]][*see for each series of Warrants Table* [●]]

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

### C.2: Currency

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

[The issue currency for each series of Complex Products is [●].]

[●]

### C.5: Transferability of the Complex Products

The Complex Products are freely transferable.

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

[*in case of multiple series of Warrants to be issued:* The following applies with respect to each series of Warrants:]

#### Exercise Right

[*in case of Warrants with cash settlement:* The number of

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

## Abschnitt C – Wertpapiere

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

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

[Valoren Nr.: [●][*siehe für jede Serie von Warrants Tabelle* [●]]]

ISIN: [●][*siehe für jede Serie von Warrants Tabelle* [●]]

[Common Code: [●][*siehe für jede Serie von Warrants Tabelle* [●]]]

[Telekurs Ticker: [●]][*siehe für jede Serie von Warrants Tabelle* [●]]

[WKN: [●]][*siehe für jede Serie von Warrants Tabelle* [●]]

[*weitere Wertpapierkennnummer einfügen:* [●]]

### C.2: Währung

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

[Die Emissionswährung jeder Serie von Komplexen Produkte lautet auf [●].]

[●]

### C.5: Übertragbarkeit der Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind frei übertragbar.

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

[*bei mehreren zu emittierenden Serien von Warrants:* Das Folgende gilt bezüglich jeder Serie von Warrants:]

#### Ausübungsrecht

[*bei Warrants mit Barabwicklung:* Die in dem

Warrants specified in the Ratio entitles the investor, provided that upon exercise [on the Exercise Date][during the Exercise Period] the value of the Underlying[s] is [*in case of Call Warrants: above*][*in case of Put Warrants: below*] the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. [The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, *i.e.*, if the Warrant is "in-the-money".]

**[in case of Warrants with physical settlement:** The number of Warrants specified in the Ratio entitles the investor, upon exercise on the [Exercise Date][during the Exercise Period], to [*in case of Call Warrants: purchase from*][*in case of Put Warrants: sell to*] the Issuer [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.]

**[in case of Knock-in Warrants with cash settlement:** Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the investor, provided that upon exercise [on the Exercise Date] [during the Exercise Period] the value of the Underlying[s] is [*in case of Call Warrants: above*][*in case of Put Warrants: below*] the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. [The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, *i.e.*, if the Warrant is "in-the-money".]

**[in case of Knock-in Warrants with physical settlement:** Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the investor, upon exercise [on the Exercise Date][during the Exercise Period], to [*in case of Call Warrants: purchase from*][*in case of Put Warrants: sell to*] the Issuer [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.]

**[in case of Knock-out Warrants with cash settlement:** Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the investor, provided that upon exercise [on the Exercise Date][during the Exercise Period] the value of the Underlying[s] is [*in case of Call Warrants: above*][*in case of Put Warrants: below*] the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. [The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, *i.e.*, if the Warrant is "in-the-money".]

Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung [am Ausübungstag][während des Ausübungszeitraums] zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung [*bei Call Warrants: höher*][*bei Put Warrants: niedriger*] als der Ausübungspreis/Strike. [Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.]

**[bei Warrants mit physischer Abwicklung:** Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung [am Ausübungstag][während des Ausübungszeitraums] zum [*bei Call Warrants: Kauf von der Emittentin*][*bei Put Warrants: Verkauf an die Emittentin*] der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.]

**[bei Knock-in Warrants mit Barabwicklung:** Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung [am Ausübungstag][während des Ausübungszeitraums] zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung [*bei Call Warrants: höher*][*bei Put Warrants: niedriger*] als der Ausübungspreis/Strike. [Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.]

**[bei Knock-in Warrants mit physischer Abwicklung:** Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung [am Ausübungstag][während des Ausübungszeitraums] zum [*bei Call Warrants: Kauf von der Emittentin*][*bei Put Warrants: Verkauf an die Emittentin*] der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.]

**[bei Knock-out Warrants mit Barabwicklung:** Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung [am Ausübungstag][während des Ausübungszeitraums] zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung [*bei Call Warrants: höher*][*bei Put Warrants: niedriger*] als der Ausübungspreis/Strike. [Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.]

**[in case of Knock-out Warrants with physical settlement:** Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the investor, upon exercise [on the Exercise Date][during the Exercise Period], to **[in case of Call Warrants: purchase from][in case of Put Warrants: sell to]** the Issuer [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.]

**[in case of Spread Warrants with cash settlement:** The number of Warrants specified in the Ratio entitles the investor to receive upon exercise on the Exercise Date an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is **[in case of Call Warrants: above][in case of Put Warrants: below]** the Exercise Price/Strike. [The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".]

**[in case of Spread Warrants with physical settlement or cash settlement:** The number of Warrants specified in the Ratio entitles the investor to receive upon exercise on the Exercise Date an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is **[in case of Call Spread Warrants: at or above the Cap Level][in case of Put Spread Warrants: at or below the Floor Level]**. If the value of the Underlying[s] is **[in case of Call Spread Warrants: above the Exercise Price/Strike but below the Cap Level][in case of Put Spread Warrants: below the Exercise Price/Strike but above the Floor Level]**, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the investor, upon exercise on the Exercise Date, to [purchase from][sell to] the Issuer [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.]

**[in case of European Style Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate: [insert number: [●]]** Warrants entitle the investor to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is **[in case of Call Warrants: above][in case of Put Warrants: below]** the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants entitle the investor to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date. [The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".]

**[bei Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung:** Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung [am Ausübungstag][während des Ausübungszeitraums] zum **[bei Call Warrants: Kauf von der Emittentin][bei Put Warrants: Verkauf an die Emittentin]** der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.]

**[bei Spread Warrants mit Barabwicklung:** Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung **[bei Call Warrants: höher][bei Put Warrants: niedriger]** als der Ausübungspreis/Strike. [Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.]

**[bei Spread Warrants mit physischer Abwicklung oder mit Barabwicklung:** Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass bei Ausübung der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] **[bei Call Spread Warrants: der Obergrenze entspricht oder diese überschreitet][bei Put Spread Warrants: der Untergrenze entspricht oder diese unterschreitet]**. Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] **[bei Call Spread Warrants: den Ausübungspreis/Strike überschreitet, die Obergrenze jedoch unterschreitet][bei Put Spread Warrants: die Untergrenze überschreitet, den Ausübungspreis/Strike jedoch unterschreitet]**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum [Kauf von der Emittentin] [Verkauf an die Emittentin] der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.]

**[bei European Style Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind: [Anzahl einfügen: [●]]** Warrants berechtigen den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag **[bei Call Warrants: höher][bei Put Warrants: niedriger]** als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. [Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn



***[in case of European Style Warrants with Duration linked to an Interest Rate or a Reference Rate:***

**[insert number: [●]]** Warrants with Duration entitle the investor to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is **[in case of Call Warrants: higher][in case of Put Warrants: lower]** than the Exercise Price/Strike. [The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".]

**Status*****[insert in case of Warrants that constitute direct and unconditional obligations of Credit Suisse:***

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

***[insert in case of Warrants that do not constitute direct and/or unconditional obligations of Credit Suisse:***

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

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

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Calculation Agent or the Issuer, as applicable, has the right to, among other things, modify the terms of the Complex Products or exercise a right to early terminate the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Underlying(s).

der Warrant "im Geld" ist.]]

***[bei European Style Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:***

**[Anzahl einfügen: [●]]** Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung **[bei Call Warrants: höher][bei Put Warrants: niedriger]** als der Ausübungspreis/Strike. [Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.]]

**Status*****[bei Warrants, bei denen es sich um direkte und unbedingte Verbindlichkeiten der Credit Suisse handelt, einfügen:***

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

***[bei Warrants, bei denen es sich nicht um direkte und/oder unbedingte Verbindlichkeiten der Credit Suisse handelt, einfügen:***

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

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

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle oder die Emittentin jeweils berechtigt, die Bedingungen der Komplexen Produkte zu ändern oder Komplexe Produkte vorzeitig zu kündigen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den



Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant level of the Underlying(s), or any amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. **[insert if applicable:** This 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 Complex Products] [or] [changing the settlement terms of a Complex Product from physical settlement to cash settlement].] Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. Such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If in such case the Issuer exercises the early termination right, the Complex Products will be redeemed early at the Unscheduled Termination Amount which will be determined by the Calculation Agent and which may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the amounts (or other performances) that would otherwise have been paid (or delivered) upon exercise.

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances: Jurisdictional Events**

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

bzw. die Basiswerte.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses des bzw. der Basiswerte oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung. **[Einfügen, falls anwendbar:** Dies kann [die Ersetzung des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet werden[, oder] [eine Änderung der Abwicklungsregelungen eines Komplexen Produkts von physischer Abwicklung in Barabwicklung beinhalten].] Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexen Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu kündigen, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

Wenn in einem solchen Fall die Emittentin das Recht auf vorzeitige Rückzahlung ausübt, werden die Komplexen Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird und deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexen Produkt gezahlt hat) und/oder der Betrag (oder die sonstige Leistung), der bzw. die ansonsten nach Ausübung gezahlt (oder geliefert) worden wäre.

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail Angeboten: Rechtsordnungsbezogene Ereignisse**

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

**Taxation**

All payments [and physical deliveries] 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.

**Governing Law and Jurisdiction**

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

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

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

[Application will be made [to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on its platform for structured products] [and] [to include the Complex Products to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform [, the Premium Segment])] [and] [to admit the Complex Products to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market (the "SeDeX Market") of Borsa Italiana S.p.A.] [and] [to admit the Complex Products to trading on Euro TLX] [.]

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

**[in case of multiple series of Warrants to be issued:** The following applies with respect to each series of Warrants:]

**[in case of Call Warrants with cash settlement:**

**Besteuerung**

Alle Zahlungen [und physischen Lieferungen] 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.

**Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

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

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

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

[[Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel auf ihrer Plattform für strukturierte Produkte] [und] [die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG [, Premium Segment])] [und] [die Notierung der Komplexen Produkte an der Borsa Italiana S.p.A. sowie die Zulassung zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market (der "SeDeX-Markt") der Borsa Italiana S.p.A.] [und] [die Zulassung zum Handel der Komplexen Produkte an der Euro TLX] wird beantragt.]

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

**[bei mehreren zu emittierenden Serien von Warrants:** Das Folgende gilt bezüglich jeder Serie von Warrants:]

**[bei Call Warrants mit Barabwicklung:**

## SUMMARY

A Call Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s].

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying[s].

Alternatively, if [*in case of American Style Warrants:* the Warrants have not previously been exercised and] the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### **[in case of Put Warrants with cash settlement:**

A Put Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s].

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying[s].

Alternatively, if [*in case of American Style Warrants:* the Warrants have not previously been exercised and] the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### **[in case of Call Warrants with physical settlement:**

A Call Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s].

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to purchase upon exercise [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise

## ZUSAMMENFASSUNG

Ein Call Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen [*bei Amerikanischen Warrants:* die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### **[bei Put Warrants mit Barabwicklung:**

Ein Put Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen [*bei Amerikanischen Warrants:* die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### **[bei Call Warrants mit physischer Abwicklung:**

Ein Call Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Kauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit

## SUMMARY

Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] because the investor will be able to purchase the Underlying[s] at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if [*in case of American Style Warrants:* the Warrants have not previously been exercised and] the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### **[in case of Put Warrants with physical settlement:**

A Put Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s].

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] because the investor will be able to sell the Underlying[s] at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if [*in case of American Style Warrants:* the Warrants have not previously been exercised and] the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### **[in case of Call Knock-in Warrants with cash settlement:**

A Call Knock-in Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s].

Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is higher than the Exercise Price/Strike.

If, following a Knock-in Event, the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases

## ZUSAMMENFASSUNG

Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], da der Anleger [den Basiswert][die Basiswerte] zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen [*bei Amerikanischen Warrants:* die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### **[bei Put Warrants mit physischer Abwicklung:**

Ein Put Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile] [Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], da der Anleger [den Basiswert][die Basiswerte] zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen [*bei Amerikanischen Warrants:* die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### **[bei Call Knock-in Warrants mit Barabwicklung:**

Ein Call Knock-in Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung [des

## SUMMARY

depending upon the positive performance of the Underlying[s].

Alternatively, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event [***in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)], the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of Put Knock-in Warrants with cash settlement:***

A Put Knock-in Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s].

Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is lower than the Exercise Price/Strike.

If, following a Knock-in Event, the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying[s].

Alternatively, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event [***in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)], the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of Call Knock-in Warrants with physical settlement:***

A Call Knock-in Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s].

Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to purchase upon exercise [the number of [Shares][Commodities][Fund Interest][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, following a Knock-in Event, the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] because the investor will be able to purchase the Underlying[s] at the lower

## ZUSAMMENFASSUNG

Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis [***bei Amerikanischen Warrants:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei Put Knock-in Warrants mit Barabwicklung:***

Ein Put Knock-in Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis [***bei Amerikanischen Warrants:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei Call Knock-in Warrants mit physischer Abwicklung:***

Ein Call Knock-in Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], da der Anleger [den Basiswert][die Basiswerte]

## SUMMARY

Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of Put Knock-in Warrants with physical settlement:***

A Put Knock-in Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s].

Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise [the number of [Shares][Commodities][Fund Interest][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, following a Knock-in Event, the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] because the investor will be able to sell the Underlying[s] at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event, the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of Call Knock-out Warrants with cash settlement:***

A Call Knock-out Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s].

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is higher than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying[s].

## ZUSAMMENFASSUNG

zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei Put Knock-in Warrants mit physischer Abwicklung:***

Ein Put Knock-in Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], da der Anleger [den Basiswert][die Basiswerte] zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei Call Knock-out Warrants mit Barabwicklung:***

Ein Call Knock-out Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.



## SUMMARY

Alternatively, if a Knock-out Event occurs [*in case of Complex Products without Rebate*: or, if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants [*in case of American Style Warrants*: (if the Warrants have not previously been exercised)] but the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.][*in case of Complex Products with Rebate*: the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the Rebate to each Warranholder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying[s] [*in case of American Style Warrants*: (if the Warrants have not previously been exercised)] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]]

### **[in case of Put Knock-out Warrants with cash settlement:**

A Put Knock-out Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s].

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is lower than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying[s].

Alternatively, if a Knock-out Event occurs [*in case of Complex Products without Rebate*: or if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants [*in case of American Style Warrants*: (if the Warrants have not previously been exercised)] but the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.][*in case of Complex Products with Rebate*: the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the Rebate to each Warranholder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying[s] [*in case of American Style Warrants*: (if the Warrants have not previously been exercised)] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their

## ZUSAMMENFASSUNG

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt [*bei Komplexen Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags*: oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt [*bei Amerikanischen Warrants*: (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)], der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.][*bei Komplexen Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags*: werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] [*bei Amerikanischen Warrants*: (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]]

### **[bei Put Knock-out Warrants mit Barabwicklung:**

Ein Put Knock-out Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt [*bei Komplexen Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags*: oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt [*bei Amerikanischen Warrants*: (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)], der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.][*bei Komplexen Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags*: werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] [*bei Amerikanischen Warrants*: (wenn die Warrants nicht zuvor



## SUMMARY

investment.]]

### ***[in case of Call Knock-out Warrants with physical settlement:***

A Call Knock-out Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s].

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to purchase upon exercise [the number of [Shares][Commodities][Fund Interest][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] because the investor will be able to purchase the Underlying[s] at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-out Event occurs ***[in case of Complex Products without Rebate:*** or, if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants but the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.][***in case of Complex Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the Rebate to each Warrantholder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]]

### ***[in case of Put Knock-out Warrants with physical settlement:***

A Put Knock-out Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s].

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise [the number of [Shares][Commodities][Fund Interest][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery

## ZUSAMMENFASSUNG

ausgeübt wurden)] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]]

### ***[bei Call Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung:***

Ein Call Knock-out Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], da der Anleger [den Basiswert][die Basiswerte] zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt ***[bei Komplexen Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.][***bei Komplexen Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]]

### ***[bei Put Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung:***

Ein Put Knock-out Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit

## SUMMARY

on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] because the investor will be able to sell the Underlying[s] at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-out Event occurs **[in case of Complex Products without Rebate:** or, if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants but the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.][**in case of Complex Products with Rebate:** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the Rebate to each Warrantholder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]]

### **[in case of Call Spread Warrants with cash settlement:**

A Call Spread Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] up to the Cap Level.

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is higher than the Exercise Price/Strike. However, the investor will not benefit from any increase in the value of the Underlying[s] exceeding the Cap Level.

If the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying[s].

Alternatively, if the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]]

### **[in case of Put Spread Warrants with cash settlement:**

A Put Spread Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] down to the Floor Level.

## ZUSAMMENFASSUNG

Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], da der Anleger [den Basiswert][die Basiswerte] zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt **[bei Komplexen Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.][**bei Komplexen Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:**, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]]

### **[bei Call Spread Warrants mit Barabwicklung:**

Ein Call Spread Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] bis zur Obergrenze mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] über die Obergrenze hinaus.

Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]]

### **[bei Put Spread Warrants mit Barabwicklung:**

Ein Put Spread Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] bis zur Untergrenze mit Hebelwirkung zu partizipieren.

## SUMMARY

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is lower than the Exercise Price/Strike. However, the investor will not benefit from any decrease in the value of the Underlying[s] falling below the Floor Level.

If the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying[s].

Alternatively, if the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of Call Spread Warrants with cash settlement or physical settlement:***

A Call Spread Warrant with cash settlement or physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] up to the Cap Level.

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that the value of the Underlying[s] is **at or above** the Cap Level. In such case, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying[s]. However, the investor will not benefit from any increase in the value of the Underlying[s] exceeding the Cap Level.

Otherwise, if the value of the Underlying[s] is **above** the Exercise Price/Strike **but below** the Cap Level, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to purchase upon exercise [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] because the investor will be able to purchase the Underlying[s] at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying[s] is **at or below** the Exercise Price/Strike upon expiration investors will suffer a total loss of their investment.]

## ZUSAMMENFASSUNG

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] unterhalb der Untergrenze.

Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei Call Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung:***

Ein Call Spread Warrant mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] bis zur Obergrenze mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, dass der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] der Obergrenze **entspricht oder diese überschreitet**. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht. Der Anleger ist aber nicht in der Lage, an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte] zu partizipieren, die über die Obergrenze hinaus geht.

Falls andererseits der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] den Ausübungspreis/Strike **überschreitet**, die Obergrenze **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], da der Anleger [den Basiswert][die Basiswerte] zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen unterschreitet**, verfallen die Warrants wertlos und werden ungültig. In diesem Fall erleiden Anleger einen

***[in case of Put Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement:***

A Put Spread Warrant with cash settlement or physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] down to the Floor Level.

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that the value of the Underlying[s] is **at or below** the Floor Level. In such case, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying[s]. However, the investor will not benefit from any decrease in the value of the Underlying[s] falling below the Floor Level.

Otherwise, if the value of the Underlying[s] is **above** the Floor Level **but below** the Exercise Price/Strike, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] because the investor will be able to sell the Underlying[s] at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying[s] is **at or above** the Exercise Price/Strike upon expiration, the Warrants will expire worthless and become null and void. In such case, investors will suffer a total loss of their investment.】

***[in case of European Style Call Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate:***

A Call Warrant with Multiple Exercise Dates allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying.

**[insert number: [●]]** Call Warrants grant the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise

Totalverlust des eingesetzten Kapitals.】

***[bei Put Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung:***

Ein Put Spread Warrant mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] bis zur Untergrenze mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, dass der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] der Untergrenze **entspricht oder diese unterschreitet**. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte] unterhalb der Untergrenze.

Falls andererseits der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] die Untergrenze **überschreitet**, den Ausübungspreis/Strike **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], da der Anleger [den Basiswert][die Basiswerte] zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, verfallen die Warrants wertlos und werden ungültig. In diesem Fall erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.】

***[bei European Style Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:***

Ein Call Warrant mit Mehreren Ausübungstagen ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

**[Anzahl einfügen: [●]]** Call Warrants berechtigen den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen

## SUMMARY

Date.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit with leverage from such increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying. Consequently, the overall cash amount that the investor in Call Warrants with Multiple Exercise Dates may receive from the Issuer depends on the number of Exercise Dates on which the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike and the value of the Underlying on each such Exercise Date.

Alternatively, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.】

***[in case of European Style Put Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate:***

A Put Warrant with Multiple Exercise Dates allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

***[insert number: [●]]*** Put Warrants grant the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit with leverage from such decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying. Consequently, the overall cash amount that the investor in Put Warrants with Multiple Exercise Dates may receive from the Issuer depends on the number of Exercise Dates on which the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike and the value of the Underlying on each such Exercise Date.

Alternatively, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.】

## ZUSAMMENFASSUNG

Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an dieser Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Folglich hängt die Barzahlung, die der Anleger in Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen insgesamt von der Emittentin erhalten kann, von der Anzahl der Ausübungstage ab, an denen der Wert des Basiswerts höher als der Ausübungspreis/Strike ist, sowie vom Wert des Basiswerts an einem solchen Ausübungstag/Strike.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.】

***[bei European Style Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:***

Ein Put Warrant mit Mehreren Ausübungstagen ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

***[Anzahl einfügen: [●]]*** Put Warrants berechtigen den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an diesem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Folglich hängt die Barzahlung, die der Anleger in Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen insgesamt von der Emittentin erhalten kann, von der Anzahl der Ausübungstage ab, an denen der Wert des Basiswerts niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, sowie vom Wert des Basiswerts an einem solchen Ausübungstag.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.】

## SUMMARY

### ***[in case of Call Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:***

A Call Warrant with Duration allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying.

**[insert number: [●]]** Call Warrants with Duration grant the investor the right to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the positive performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account to adjust the cash amount payable upon exercise.

Alternatively, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.】

### ***[in case of Put Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:***

A Put Warrant with Duration allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

**[insert number: [●]]** Put Warrants with Duration grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the negative performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account to adjust the cash amount payable.

Alternatively, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.】

## ZUSAMMENFASSUNG

### ***[bei Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:***

Ein Call Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

**[Anzahl einfügen: [●]]** Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt, um die bei Ausübung zu leistende Barzahlung anzupassen.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.】

### ***[bei Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:***

Ein Put Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

**[Anzahl einfügen: [●]]** Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt, um die bei Ausübung zu leistende Barzahlung anzupassen.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.】



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

[Barrier]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Barriere]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Barrier Period[s]]	Observation	<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Barriere- Beobachtungszeit[raum][räu me]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Cap Level]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Obergrenze]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Commodity Price]	Reference	<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Rohstoffreferenzpreis]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Duration]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Laufzeitbezogene Begrenzung]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Exercise Date]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Ausübungstag]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Exercise Period]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Ausübungszeitraum]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Exercise Price/Strike]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Ausübungspreis/Strike]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Final Basket Level]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Finaler Korbkurs]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Final Level]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Schlusskurs]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Initial Basket Level]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Anfänglicher Korbkurs]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Initial Fixing Date]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Anfänglicher Festlegungstag]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Initial Level]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Anfangskurs]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Issue Currency]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Emissionswährung]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Knock-in Event]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Knock-in-Ereignis]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Knock-out Event]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Knock-out-Ereignis]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Level]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Kurs]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Observation Date[s]]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Beobachtungstag]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Ratio]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Bezugsverhältnis]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Rebate]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Pauschalbetrag]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Settlement Currency]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Abwicklungswährung]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>
[Valuation Time]		<b><i>[insert: [●]]</i></b>	[Bewertungszeitpunkt]	<b><i>[einfügen: [●]]</i></b>



**[in case of Warrants linked to a Basket insert the following table A / bei Warrants, die an einen Korb gekoppelt sind, die folgende Tabelle A einfügen:**

Table A/Tabelle A								
Identification of series (e.g., Swiss Security Number) / Angabe der Serie (z. B. Valorenummer]	Underlying / Basiswert (i)	Number (k) of Underlying / Anzahl des Basiswerts ]	Initial Level/ Anfangskurs]	Initial FX Rate/ Anfänglicher Devisenkurs]	Reference Level/Referenzstand]	Weight/ Gewichtung]	Barrier/ Barriere]	Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/Kurs]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

1

**[in case of European Style Warrants with Multiple Exercise Date insert the following table [A][B] / bei European Style Warrants mit Mehreren Ausübungstagen die folgende Tabelle [A][B] einfügen:**

Table/Tabelle [A][B]			
Exercise Date/ Ausübungstag	Calculation Period Start Date/ Beginn des Berechnungszeitraums	Calculation Period End Date/ Ende des Berechnungszeitraums	Settlement Date/ Abwicklungstag
[•]	[•]	[•]	[•]

1

**[in case of multiple series of Warrants insert the following table [A][B][C] / bei mehreren Serien von Warrants die folgende Tabelle [A][B][C] einfügen:**

Table [A][B][C]/Tabelle [A][B][C]								
Swiss Security Number/ Valoren Nr.	ISIN	Common Code	[Telekurs Ticker]	[WKN ]	Issue Size [Offer Size]/Emissionsvolumen [Angebotsvolumen]	Issue Price/ Emissionspreis (per Warrant/ pro Warrant)	Exercise Price/Strike/ Ausübungspreis/Strike	Last Trading Date/ Letzter Handelstag
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[up to/bis zu][•]	[•]	[•]	[•]

Table [A][B][C] (continued)/Tabelle [A][B][C] (Fortsetzung)										
[Exercise Period/Ausübungszeitraum]	[Valuation Date/Bewertungstag]	[Expiration Date/Verfalltag]	[Barrier / Barriere]	[Barrier Observation Period/Barriere-Beobachtungszeitraum]	[Cap Level / Obergrenze]	[Floor Level/Untergrenze]	[Ratio/Bezugsverhältnis]	[Exercise Lot/Ausübungsgrösse]	[Settlement Date/Abwicklungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] Warrants	[●]	[●]

1

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

**C.16: Expiration Date**

**[●][the Exercise Date][in case of multiple series of Warrants: See Table [●] above],** being the day on which the Warrants will expire.

**C.17: Settlement Procedure**

**[in case of Warrants with cash settlement:** The payment of any amount in respect of the Warrants shall be centralised with the Paying Agent/Exercise Agent.]

**[in case of Put Warrants with physical settlement:** The payment of any amount in respect of the Warrants shall be centralised with the Paying Agent/Exercise Agent against delivery of the Underlyings.]

**[in case of Call Warrants with physical settlement:** The Issuer will deliver any number of Underlyings to the Warrantheader against payment of the Exercise Price/Strike.]

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

**[in case of multiple series of Warrants to be issued:** The following applies with respect to each series of Warrants:]

**[in case of Warrants with cash settlement:** Upon exercise of the Warrant, the Issuer shall pay on the Settlement Date the cash amount due under the Warrants, if any, to the Warrantheader.]

**[in case of Warrants with physical settlement:**

**C.16: Verfalltag**

**[●][der Ausübungstag][bei mehreren Serien von Warrants: Siehe Tabelle [●] oben];** an diesem Tag verfallen die Warrants.

**C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens**

**[bei Warrants mit Barabwicklung:** Zahlungen auf die Warrants erfolgen zentral durch die Zahlstelle/Ausübungsstelle.]

**[bei Put Warrants mit physischer Abwicklung:** Zahlungen auf die Warrants erfolgen zentral durch die Zahlstelle/Ausübungsstelle gegen Lieferung der Basiswerte.]

**[bei Call Warrants mit physischer Abwicklung:** Die Emittentin wird jede Anzahl von Basiswerten an die Inhaber der Warrants gegen Zahlung des Ausübungspreises/Strike liefern.]

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

**[bei mehreren zu emittierenden Serien von Warrants:** Das Folgende gilt bezüglich jeder Serie von Warrants:]

**[bei Warrants mit Barabwicklung:** Nach Ausübung des Warrants wird die Emittentin am Abwicklungstag den unter den Warrants fälligen Geldbetrag, sofern ein solcher Betrag fällig ist, an den Inhaber der Warrants zahlen.

**[bei Call Warrants mit physischer Abwicklung**

**[in case of Call Warrants:**

Upon exercise on the Exercise Date of the number of Warrants specified in the Ratio by a Warranholder, the Issuer shall deliver on the Settlement Date the [number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][specified number (*k*) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] to the Warranholder against payment on the Settlement Date by the Warranholder of the Exercise Price/Strike [per [Share][Commodity][Basket][Fund Interest][Bond]] to the Issuer.]

**[in case of Put Warrants:**

Upon exercise on the Exercise Date of the number of Warrants specified in the Ratio by a Warranholder, the Issuer shall pay on the Settlement Date the Exercise Price/Strike [per [Share][Commodity][Basket][Fund Interest][Bond]] to the Warranholder against delivery by the Warranholder on the Settlement Date of the [number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][specified number (*k*) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] to the Issuer.]

**[In the case of cash-settled fractions:**

Any fraction in the [Shares][and][,][Commodities][and][,][Fund Interests] [and][Bonds] resulting from the exercise of Warrants will not be cumulated and shall be paid to the Warranholder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.]

**[in case of Warrants linked to a Commodity that is a precious metal with physical settlement:**

Any Commodities to be delivered to the Warranholders under the Warrants will only be delivered to Warranholders that maintain a precious metal account and, should any Warranholder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amount or deliver any substitute Underlying to such Warranholder in lieu of such Commodities.]]

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

[Exercise Price/Strike: [●]][see for each series of Warrants **Table [●]**

[●]

**C.20: Description of the type of the Underlying and where information on the Underlying can be found****[bei Call Warrants**

Nach Ausübung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Warrants am Ausübungstag durch den jeweiligen Inhaber der Warrants wird die Emittentin am Abwicklungstag die [in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegte Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,]] an den Inhaber der Warrants liefern gegen Zahlung durch den Inhaber der Warrants des Ausübungspreises/Strike [pro [Aktie][Rohstoff][Korb][Fondsanteil][Anleihe]] an die Emittentin.]

**[bei Put Warrants:**

Nach Ausübung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Warrants am Ausübungstag durch den jeweiligen Inhaber der Warrants wird die Emittentin am Abwicklungstag den Ausübungspreises/Strike [pro [Aktie][Rohstoff][Korb][Fondsanteil][Anleihe]] an den Inhaber der Warrants zahlen gegen Lieferung am Abwicklungstag durch den Inhaber der Warrants der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,]] an die Emittentin.]

**[bei Barabwicklung von Bruchteilen:**

Etwaige sich aus der Ausübung der Warrants ergebende Bruchteile von [Aktien][ und ][,][Rohstoffen][ und ][,][Fondsanteilen][und] [Anleihen] werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber der Warrants ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.]

**[bei Edelmetall-Rohstoffbezogenen Warrants mit Physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:**

Etwaige Rohstoffe werden den Inhabern der Warrants nur geliefert werden, sofern diese ein Edelmetallkonto unterhalten, und sofern ein Inhaber von Warrants kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Geldbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber der Warrants anstelle dieser Rohstoffe.]]

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

[Ausübungspreis/Strike: [●]][siehe für jede Serie von Warrants **Tabelle [●]**

[●]

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

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

**[insert for each Underlying:**

Name of the Underlying: [●]

Security Codes: [●]

[For more information see www.[●]]

**Section D – Risks**

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

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

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

Liquidity risk:

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

Die Komplexen Produkte sind gekoppelt an [die Aktie] [die Aktien] [,] [und] [den Index] [die Indizes] [,] [und] [den Rohstoff] [die Rohstoffe] [,] [und] [den Devisenkurs] [die Devisenkurse] [,] [und] [den Fonds] [die Fonds] [,] [und] [die Anleihe] [die Anleihen] [,] [und] [den Zinssatz] [die Zinssätze] [und] [den Referenzzsatz] [die Referenzzsätze].

**[für jeden Basiswert einfügen:**

Name des Basiswerts: [●]

Kennnummern: [●]

[Für weitere Informationen siehe www.[●]]

**Abschnitt D – Risiken**

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

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

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

Liquiditätsrisiko:

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

## SUMMARY

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

### Market risk:

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

### Credit risk:

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

### Risks relating to CSG's strategy:

- CSG and its subsidiaries, including Credit Suisse, may not achieve all of the expected benefits of CSG's strategic initiatives.
- CSG has announced a programme to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects.

## ZUSAMMENFASSUNG

- Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen.

### Marktrisiko:

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

### Kreditrisiko:

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

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

- CSG und ihre Tochtergesellschaften, einschliesslich Credit Suisse, können möglicherweise die erwarteten Vorteile aus den strategischen Initiativen von CSG nicht vollumfänglich nutzen.
- Die CSG hat ein Programm zur Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgültige Ausgestaltung oder potenziellen Auswirkungen nicht abschätzen.

## SUMMARY

### Risks from estimates and valuations:

- Estimates are based upon judgment and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.
- To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, Credit Suisse's ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

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

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

### Country and currency exchange risk:

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

### Operational risk:

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

### Legal and regulatory risks:

- Credit Suisse's exposure to legal liability is significant.
- Regulatory changes may adversely affect Credit Suisse's business and ability to execute its strategic

## ZUSAMMENFASSUNG

### Schätzungs- und Bewertungsrisiken:

- Schätzungen sind Ermessenssache und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.
- Falls die verwendeten Modelle und Verfahren der Credit Suisse aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

### Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften:

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

### Länder- und Wechselkursrisiko:

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

### Operationelles Risiko:

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

### Rechtliche und regulatorische Risiken:

- Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt.
- Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben

## SUMMARY

plans.

- Swiss resolution proceedings and resolution planning requirements may affect CSG's and Credit Suisse's shareholders and creditors.
- Changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict.
- Legal restrictions on its clients may reduce the demand for Credit Suisse's services.

Competition risk:

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

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

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

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

## ZUSAMMENFASSUNG

beeinträchtigen.

- Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren und Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG und der Credit Suisse haben.
- Geldpolitische Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen.
- Rechtliche Einschränkungen bei ihren Kunden könnten die Nachfrage nach Dienstleistungen der Credit Suisse reduzieren.

Wettbewerbsrisiko:

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

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

**Die Komplexen Produkte sind mit erheblichen Risiken verbunden, und potenzielle Anleger müssen über die notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Chancen und Risiken einer Anlage in Komplexen Produkte bewerten zu können.**

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



**Complex Products are leveraged products.** Complex Products are leveraged products, which means that any change in the value of the Underlying(s) may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product (e.g., the formula used to determine amounts payable under Complex Products upon exercise contains a multiplier or leverage factor). As a result, Complex Products involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying(s) develops unfavourably. Potential investors in Complex Products should be aware that the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the loss exposure involved.

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

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

ob die Komplexen Produkte für sie eine geeignete Anlageform darstellen.

**Die Komplexen Produkte sind Hebelprodukte.** Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Hebelprodukte, d.h. jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwertes des betreffenden Komplexen Produkts und der mit dem betreffenden Komplexen Produkt erwarteten Rendite selbst führen (z.B. beinhaltet die Formel, die zur Ermittlung der nach Ausübung auf die Komplexen Produkte gezahlten Beträge verwendet wird, einen Multiplikator bzw. Hebefaktor). Infolgedessen ist das Verlustrisiko bei Komplexen Produkten überproportional hoch, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig entwickelt. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten sollten sich bewusst sein, dass das Verlustrisiko bei einem Komplexen Produkt umso höher ist, je grösser der Multiplikator bzw. Hebefaktor ist.

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

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

## SUMMARY

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

### **[in case of Call Warrants:**

In particular, in case of Call Warrants, if [**in case of American Style Warrants:** the Warrants have not previously been exercised and] the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### **[in case of Put Warrants:**

In particular, in case of Put Warrants, if [**in case of American Style Warrants:** the Warrants have not previously been exercised and] the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### **[in case of Call Knock-in Warrants:**

In particular, in case of Call Knock-in Warrants, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event [**in case of American Style Warrants:** (if the Warrants have not previously been exercised)], the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### **[in case of Put Knock-in Warrants:**

In particular, in case of Put Knock-in Warrants, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event [**in case of American Style Warrants:** (if the Warrants have not previously been exercised)], the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### **[in case of Call Knock-out Warrants:**

In particular, in case of Call Knock-out Warrants, if a Knock-out Event occurs [**in case of Complex Products without Rebate:** or if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants [**in case of American Style Warrants:** (if the Warrants have not previously been exercised)] but the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.][**in case of Complex Products with Rebate:** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the Rebate to each Warranholder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-out Event occurred

## ZUSAMMENFASSUNG

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

### **[bei Call Warrants:**

Insbesondere ist bei Call Warrants zu beachten: falls [**bei Amerikanischen Warrants:** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### **[bei Put Warrants:**

Insbesondere ist bei Put Warrants zu beachten: falls [**bei Amerikanischen Warrants:** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### **[bei Call Knock-in Warrants:**

Insbesondere ist bei Call Knock-in Warrants zu beachten: falls während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis [**bei Amerikanischen Warrants:** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### **[bei Put Knock-in Warrants:**

Insbesondere ist bei Put Knock-in Warrants zu beachten: falls während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis [**bei Amerikanischen Warrants:** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)] der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### **[bei Call Knock-out Warrants:**

Insbesondere ist bei Call Knock-out Warrants zu beachten: falls ein Knock-out-Ereignis eintritt [**bei Komplexen Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt [**bei Amerikanischen Warrants:** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)], der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.][**bei Komplexen Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags;** werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des

## SUMMARY

during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying[s] [*in case of American Style Warrants:* (if the Warrants have not previously been exercised)] is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]]

### *[in case of Put Knock-out Warrants:*

In particular, in case of Put Knock-out Warrants, if a Knock-out Event occurs [*in case of Complex Products without Rebate:* or if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants [*in case of American Style Warrants:* (if the Warrants have not previously been exercised)] but the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.][*in case of Complex Products with Rebate:* the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the Rebate to each Warranholder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying[s] [*in case of American Style Warrants:* (if the Warrants have not previously been exercised)] is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]]

### *[in case of Call Spread Warrants:*

In particular, in case of Call Spread Warrants, if the value of the Underlying[s] is **at or below** the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### *[in case of Put Spread Warrants:*

In particular, in case of Put Spread Warrants, if the value of the Underlying[s] is **at or above** the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### *[in case of Call Spread Warrants with physical settlement or cash settlement:*

In particular, in case of Call Spread Warrants with physical settlement or cash settlement, if the value of the Underlying[s] is **at or below** the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

## ZUSAMMENFASSUNG

Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] [*bei Amerikanischen Warrants:* (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]]

### *[bei Put Knock-out Warrants:*

Insbesondere ist bei Put Knock-out Warrants zu beachten: falls ein Knock-out-Ereignis eintritt [*bei Komplexen Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:* oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt [*bei Amerikanischen Warrants:* (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)]], der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.][*bei Komplexen Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:*, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] [*bei Amerikanischen Warrants:* (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]]

### *[bei Call Spread Warrants:*

Insbesondere ist bei Call Spread Warrants zu beachten: falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis **entspricht oder diesen unterschreitet**, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### *[bei Put Spread Warrants:*

Insbesondere ist bei Put Spread Warrants zu beachten: falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### *[bei Call Spread Warrants mit physischer Abwicklung oder Barabwicklung:*

Insbesondere ist bei Call Spread Warrants mit physischer Abwicklung oder Barabwicklung zu beachten: falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen unterschreitet**, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

## SUMMARY

### ***[in case of Put Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement:***

In particular, in case of Put Spread Warrants with physical settlement or cash settlement, if the value of the Underlying[s] is **at or above** the Exercise Price/Strike upon expiration, the Warrants investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of European Style Call Warrants with Multiple Exercise Dates:***

In particular, in case of Call Warrants with Multiple Exercise Dates, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of European Style Put Warrants with Multiple Exercise Dates:***

In particular, in case of Put Warrants with Multiple Exercise Dates, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of Call Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:***

In particular, in case of Call Warrants with Duration, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

### ***[in case of Put Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:***

In particular, in case of Put Warrants with Duration, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

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

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

## ZUSAMMENFASSUNG

### ***[bei Put Spread Warrants mit physischer Abwicklung oder Barabwicklung:***

Insbesondere ist bei Put Spread Warrants mit physischer Abwicklung oder Barabwicklung zu beachten: falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei European Style Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen:***

Insbesondere ist bei Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen zu beachten: falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei European Style Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen:***

Insbesondere ist bei Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen zu beachten: falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:***

Insbesondere ist bei Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung zu beachten: falls der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

### ***[bei Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:***

Insbesondere ist bei Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung zu beachten: falls der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

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

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

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

**[insert in case of Spread Warrants: 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, an investment in Complex Products may lead to a lower return than a direct investment in the Underlying(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.** 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 expiration, (vi) if applicable, the difference between the level and the relevant threshold each as specified in the applicable Terms and Conditions, (vii) Credit Suisse's creditworthiness, and (viii) dividend payments on the Underlying(s), if any.

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

**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

beeinträchtigt werden.

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

**[bei Spread Warrants einfügen: Das Gewinnpotenzial der Spread Warrants ist begrenzt.** Anleger in Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist. Mit einer Anlage in Komplexe Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

**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 Verfall, (vi) soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurs und dem jeweiligen Schwellenwert, (vii) die Bonität der Credit Suisse sowie (viii) etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

**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.

**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



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).

#### **Broad Discretionary Authority of the Calculation Agent.**

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

### **Section E – Offer**

#### **E.2b: Use of proceeds**

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

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

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

**[in case of multiple series of Warrants to be issued:** The following applies with respect to each series of Warrants:]

Issue Size [/ Offer Size]: [●]

Denomination: [●]

Issue Price [/ Offer Price]: [●]

Launch Date: [●]

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

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

### **Abschnitt E – Angebot**

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

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

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

#### **E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen**

**[bei mehreren zu emittierenden Serien von Warrants:** Das Folgende gilt bezüglich jeder Serie von Warrants:]

Emissionsvolumen [/ Angebotsvolumen]: [●]

Stückelung: [●]

Emissionspreis [/ Angebotspreis]: [●]

Auflegungstag: [●]



## SUMMARY

Subscription Period: [●]

Issue Date / Payment Date: [●]

[Trade Date: [●]]

Last Trading Date: [●]

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

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

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

**[insert in case of Shares as Underlying:** Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any Share Issuer or 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 the value of such Complex Products.]

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

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

#### **Potential conflicts of interest relating to distributors**

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

## ZUSAMMENFASSUNG

Zeichnungsfrist: [●]

Emissionstag/ Zahlungstag: [●]

[Abschlussstag: [●]]

Letzter Handelstag: [●]

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

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

#### **[Potenzielle Interessenkonflikte**

**[bei Aktien als Basiswert einfügen:** Die Emittentin, 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 eines Aktienemittenten oder dessen verbundener Unternehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die an die von dem Aktienemittenten begebenen Aktien gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf den Wert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken würde.]

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

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

#### **Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen**

Potenzielle Interessenkonflikte können im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten entstehen, wenn eine Vertriebsstelle, welche die Komplexen Produkte platziert, oder eine andere Stelle, die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt ist, im Rahmen eines von der Emittentin und/oder dem bzw. den Managern erteilten

## SUMMARY

connection with, or related to the outcome of, the offering or listing of the Complex Products.][●]

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

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

[Underwriting and Placement Fees: [●]]

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

[Distribution Fee: [[up to] [●] (expressed as a percentage of the Denomination and included in the Issue Price)][●].]

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

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

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

## ZUSAMMENFASSUNG

Auftrags handelt und Provisionen und/oder Gebühren auf Basis der erbrachten Leistungen im Zusammenhang mit oder in Bezug auf das Ergebnis, das Angebot oder das Listing der Komplexen Produkten erhält.][●]

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

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

[Übernahme- und Platzierungsgebühren: [●]]

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

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

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

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

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

## RISK FACTORS

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

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

### I. General

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

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

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

## RISIKOFAKTOREN

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

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

### I. Allgemeines

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

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

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

an investment.

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

Credit Suisse is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations or financial condition and has described any such risks that it believes to be material. In such case, the Issuer may not be able to fulfil all or a part of its obligations under Complex Products and investors in Complex Products could lose all or a part of their investment in, and any expected return on, Complex Products. All references to Credit Suisse in the risk factors set out in this section "II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products" are also related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries (including Credit Suisse; together the **Group**) and therefore should also be read as references to CSG. Likewise, all references to CSG in the risk factors set out in this section "II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products" are related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse.

### 1. Liquidity risk

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

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

Credit Suisse's ability to borrow on a secured or unsecured basis and the cost of doing so can be affected by increases in interest rates or credit spreads, the availability of credit, regulatory requirements relating to liquidity or the market perceptions of risk relating to Credit Suisse, certain of its counterparties or the banking sector as a whole, including Credit Suisse's perceived or actual creditworthiness. An inability to obtain financing in

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

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

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

### 1. Liquiditätsrisiko

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

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

Die Möglichkeiten der Credit Suisse zur Aufnahme gedeckter oder ungedeckter Kredite und die Kosten hierfür können beeinflusst werden durch den Anstieg der Zinsen, die Ausweitung der Kreditrisikoprämien, die Verfügbarkeit von Krediten, das Vorliegen von die Liquidität betreffenden Anforderungen oder die Einschätzung des Risikos in Bezug auf die Credit Suisse, bestimmte ihrer Gegenparteien oder das Bankengewerbe

the unsecured long-term or short-term debt capital markets, or to access the secured lending markets, could have a substantial adverse effect on Credit Suisse's liquidity. In challenging credit markets, Credit Suisse's funding costs may increase or it may be unable to raise funds to support or expand its businesses, adversely affecting its results of operations. Following the financial crisis in 2008 and 2009 its costs of liquidity have been significant, and Credit Suisse expects to incur additional costs as a result of regulatory requirements for increased liquidity and the continued challenging economic environment in Europe, the United States, Asia and elsewhere.

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

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

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

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

Ratings are assigned by rating agencies. They may lower, indicate their intention to lower or withdraw their ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms that pose systemic risk would receive government or central bank support in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of severe economic stress. In

insgesamt durch den Markt, einschliesslich der tatsächlichen oder vermeintlichen Bonität der Credit Suisse. Ist an den Debt Capital Markets für ungedeckte lang- oder kurzfristige Finanzierungen keine Mittelaufnahme möglich oder besteht kein Zugang zu den Märkten für gedeckte Kredite, so könnte dies die Liquidität der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Unter schwierigen Kreditmarktbedingungen ist es möglich, dass die Finanzierungskosten der Credit Suisse steigen oder dass die Credit Suisse die zur Unterstützung oder Erweiterung ihrer Tätigkeit benötigten Mittel nicht aufnehmen kann und dass sich diese Tatsache ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis auswirkt. Seit der Finanzkrise 2008 und 2009 sind ihre Kosten für die Liquidität beträchtlich. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass aufgrund der höheren regulatorischen Liquiditätsanforderungen und der weiterhin schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa, den USA, Asien und in anderen Ländern mit steigenden Kosten zu rechnen ist.

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

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

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

#### **Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen**

Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsabsicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen, die ein systemisches Risiko darstellen, in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise Unterstützung seitens des Staates oder der

January 2016, Moody's lowered its senior long-term debt ratings of Credit Suisse by one notch. Although Moody's upgraded the senior long-term debt rating of Credit Suisse by one notch in December 2016, future downgrades by Moody's or any other rating agency of the ratings assigned to Credit Suisse are possible. Any downgrades in Credit Suisse's assigned ratings, including in particular its credit ratings, could increase its borrowing costs, limit its access to capital markets, increase its cost of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market its products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain its clients.

## 2. Market risk

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

Although Credit Suisse continued to strive to reduce its balance sheet and made significant progress in implementing CSG's strategy in 2016, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the degree to which prices fluctuate over a particular period in a particular market, regardless of market levels. To the extent that Credit Suisse owns assets, or has net long positions, in any of those markets, a downturn in those markets could result in losses from a decline in the value of Credit Suisse's net long positions. Conversely, to the extent that Credit Suisse has sold assets that it does not own or has net short positions in any of those markets, an upturn in those markets could expose Credit Suisse to potentially significant losses as it attempts to cover its net short positions by acquiring assets in a rising market. Market fluctuations, downturns and volatility can adversely affect the fair value of Credit Suisse's positions and its results of operations. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and in the future may cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues and profitability.

Notenbanken erhalten würden, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. Im Januar 2016 hat Moody's ihre Ratings für die langfristigen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse um eine Stufe gesenkt. Moody's hat das Rating der Credit Suisse für nicht-nachrangige Verbindlichkeiten im Dezember 2016 zwar wieder um eine Stufe angehoben, dennoch können künftige Herabsetzungen der Ratings der Credit Suisse durch Moody's oder eine andere Ratingagentur nicht ausgeschlossen werden. Herabsetzungen 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 oder zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen - insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen - und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

## 2. Marktrisiko

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

Obwohl die Credit Suisse ihre Bilanz weiter zu reduzieren versuchte und bei der Umsetzung der Strategie von CSG im Jahr 2016 bedeutende Fortschritte erzielt hat, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen- und Aktienmärkten wie auch in Private Equity, Hedge-Fonds, Immobilien und anderen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und anderer Märkte - das heisst durch das Ausmass von Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau - beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesem Märkten Vermögenswerte besitzt oder Netto-Longpositionen hält, könnte ein entsprechender Marktrückgang Verluste aufgrund eines Wertrückgangs der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen zur Folge haben. Umgekehrt könnte, insofern als die Credit Suisse in entsprechenden Märkten Vermögenswerte, die sie nicht besitzt, verkauft hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein entsprechender Marktaufschwung potenziell erhebliche Verluste einbringen, wenn die Credit Suisse ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten in einem steigenden Markt zu decken versucht. Marktschwankungen, Kursrückgänge und Volatilität können den Fair Value der Positionen der Credit Suisse und ihr Geschäftsergebnis ungünstig beeinflussen. Die negativen Markt- und Wirtschaftslagen beziehungsweise -trends haben in der Vergangenheit zu einem ausgeprägten Rückgang des Reingewinns und der Rentabilität der Credit Suisse geführt. Dies könnte auch in Zukunft der Fall sein.



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

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, Asia and elsewhere around the world. The recovery from the economic crisis of 2008 and 2009 continues to be sluggish in several key developed markets. The European sovereign debt crisis as well as United States' debt levels and the federal budget process have not been permanently resolved. In addition, significantly higher market volatility, low commodity prices and concerns about emerging markets, in particular slower economic growth in China, have recently affected financial markets. Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions do not improve, or if they stagnate or worsen. Further, various countries in which Credit Suisse operates or invests have experienced severe economic disruptions particular to that country or region, including extreme currency fluctuations, high inflation, or low or negative growth, among other negative conditions. Concerns about weaknesses in the economic and fiscal condition of certain European countries have continued, especially with regard to how such weaknesses might affect other economies as well as financial institutions (including Credit Suisse) which lent funds to or did business with or in those countries. For example, sanctions have been imposed on certain individuals and companies in Russia. Continued concern about European economies, including the refugee crisis and political uncertainty, including in relation to the UK's withdrawal from the EU, could cause disruptions in market conditions in Europe and around the world. On 23 June 2016, the UK voted through a referendum in favour of leaving the EU. UK Prime Minister Theresa May initiated the two-year process of negotiations for withdrawal from the EU in March 2017, with an expected date of withdrawal in early 2019. The results of this negotiation and the macroeconomic impact of this decision are difficult to predict and are expected to remain uncertain for a prolonged period. Among the significant global implications of the referendum was the increased uncertainty concerning a potentially more persistent and widespread imposition by central banks of negative interest rate policies. Credit Suisse cannot accurately predict the impact of the UK leaving the EU on Credit Suisse and such impact may negatively affect Credit Suisse's future results of operations and financial condition. The environment of political uncertainty in continental Europe may also affect the Group's business. The increased popularity of nationalistic sentiments and the recent and upcoming elections in France and Germany may result in significant shifts in national policy and a move away from European integration and the eurozone. Similar uncertainties exist regarding the impact and potential effects of the new U.S. presidential

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

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten und von den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen in Europa, den USA, Asien und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Die Erholung von der Wirtschaftskrise der Jahre 2008 und 2009 kommt in einigen wichtigen Industrieländern nach wie vor nur langsam voran. Die Staatsschuldenkrise in Europa sowie das Schuldenniveau und das nationale Budgetverfahren in den USA sind bisher nicht Gegenstand nachhaltiger Lösungen. Darüber hinaus haben sich die deutlich höhere Marktvolatilität, die niedrigen Rohstoffpreise und die Besorgnis in Bezug auf die Schwellenländer, vor allem das langsamere Wirtschaftswachstum in China, in jüngster Zeit auf die Finanzmärkte ausgewirkt. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern. Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkursschwankungen, hoher Inflation oder langsamem bzw. negativem Wachstum, um nur einige dieser negativen Rahmenbedingungen zu nennen. Die Sorgen wegen der schwachen Wirtschafts- und Finanzlage bestimmter europäischer Länder halten weiter an. Sie drehen sich insbesondere darum, wie sich diese Schwäche auf andere Volkswirtschaften und Finanzinstitute (einschliesslich der Credit Suisse) auswirken könnte, die diesen Ländern Geld geliehen oder mit oder in diesen Ländern Geschäfte getätigt haben. Beispielsweise wurden Sanktionen gegen bestimmte Personen und Unternehmen in Russland erlassen. Eine anhaltende Besorgnis über die europäischen Volkswirtschaften, unter anderem aufgrund der Flüchtlingskrise und der politischen Unsicherheiten, unter anderem im Zusammenhang mit dem Austritt Grossbritanniens aus der EU, könnte eine Störung der Marktbedingungen in Europa und dem Rest der Welt hervorrufen. Am 23. Juni 2016 stimmte Grossbritannien im Rahmen eines Referendums für den Austritt aus der EU. Die britische Premierministerin Theresa May leitete die zweijährigen Verhandlungen über den Austritt aus der EU im März 2017 ein, wobei der definitive Austritt voraussichtlich Anfang 2019 erfolgen wird. Die Ergebnisse dieser Verhandlungen und die makroökonomische Auswirkung dieser Entscheidung sind schwer vorherzusagen und dürften noch für längere Zeit ungewiss bleiben. Zu den wesentlichen globalen Auswirkungen des Referendums gehört die wachsende Unsicherheit bezüglich einer möglicherweise anhaltenden und umfassenderen Einführung von Negativzinsen durch

administration.

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

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

Such adverse market or economic conditions may reduce the number and size of investment banking transactions in which Credit Suisse provides underwriting, mergers and acquisitions advice or other services and, therefore, may adversely affect its financial advisory and underwriting fees. Such conditions may adversely affect the types and volumes of securities trades that Credit Suisse executes for customers and may adversely affect the net revenues it receives from commissions and spreads. In addition, several of Credit Suisse's businesses engage in transactions with, or trade in obligations of, governmental entities, including supranational, national, state, provincial, municipal and

die Zentralbanken. Die Credit Suisse kann die Auswirkungen des EU-Austritts Grossbritanniens auf die Credit Suisse nicht genau vorhersagen und diese Auswirkungen könnten die künftigen Geschäftsergebnisse und die finanzielle Lage der Credit Suisse negativ beeinflussen. Das Umfeld politischer Ungewissheit in Kontinentaleuropa könnte die Geschäftstätigkeit der Gruppe ebenso beeinträchtigen. Die zunehmende Beliebtheit nationalistischer Gesinnungen und die kürzlichen bzw. bevorstehenden Wahlen in Frankreich und Deutschland können zu bedeutenden Veränderungen der nationalen Politik und zu einer Abkehr von der europäischen Integration und der Eurozone führen. Vergleichbare Ungewissheiten bestehen hinsichtlich der möglichen Auswirkungen der Politik der neuen US-Regierung.

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

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

Solch ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen können die Zahl und den Umfang der Investment-Banking-Transaktionen einschränken, bei welchen die Credit Suisse Emissions-, Fusions- und Übernahmeberatungen oder andere Dienstleistungen erbringt, und sich daher ungünstig auf ihre Finanzberatungshonorare und Übernahmeprovisionen auswirken. Diese Entwicklungen können sich sowohl in der Art als auch im Umfang der von der Credit Suisse für Kunden getätigten Wertpapiergeschäfte niederschlagen und ihren Nettoertrag aus Kommissionen und Spreads belasten. Ausserdem beteiligen sich zahlreiche Geschäftsbereiche der Credit Suisse an Transaktionen

## RISK FACTORS

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

Unfavourable market or economic conditions have affected Credit Suisse's businesses over the last years, including the low interest rate environment, continued cautious investor behaviour and changes in market structure, particularly in Credit Suisse's macro businesses. These negative factors have been reflected in lower commissions and fees from Credit Suisse's client-flow sales and trading and asset management activities, including commissions and fees that are based on the value of Credit Suisse's clients' portfolios. Investment performance that is below that of competitors or asset management benchmarks could result in a decline in assets under management and related fees and make it harder to attract new clients. There has been a fundamental shift in client demand away from more complex products and significant client deleveraging, and Credit Suisse's results of operations related to private banking and asset management activities have been and could continue to be adversely affected as long as this continues.

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

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

## RISIKOFAKTOREN

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

Ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen haben die Geschäftsbereiche der Credit Suisse in den letzten Jahren beeinträchtigt. Dazu gehören das durch niedrige Zinssätze gekennzeichnete Umfeld, das immer noch vorsichtige Agieren der Anleger sowie Änderungen der Marktstruktur, insbesondere im Makrogeschäft der Credit Suisse. Geringere Kommissions- und Gebührenerträge aus kundenbezogenen Geschäften der Credit Suisse im Handels- und Vermögensverwaltungsbereich (einschliesslich Kommissions- und Gebührenerträge, die vom Wert der Kundenportfolios der Credit Suisse abhängen) spiegeln den Einfluss dieser negativen Faktoren wider. Eine Anlageperformance, die unter derjenigen der Konkurrenz oder unter den Vermögensverwaltungs-Benchmarks liegt, könnte einen Rückgang der verwalteten Vermögen und der entsprechenden Gebühren zur Folge haben und die Gewinnung von Neukunden erschweren. Die Kunden haben ihre Nachfrage eindeutig zu Ungunsten der komplexen Produkte verlagert und in grossem Stil Fremdmittel abgebaut. Solange sich dieser Trend fortsetzt, sind negative Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten im Private Banking und in der Vermögensverwaltung nicht auszuschliessen, wie die Vergangenheit gezeigt hat.

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

Zusätzlich zu den vorstehend angesprochenen makroökonomischen Faktoren könnten andere Ereignisse, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, wie z.B. Terroranschläge, militärische Konflikte sowie Wirtschafts- oder politische Sanktionen, Pandemien, politische Unruhen oder Naturkatastrophen erhebliche

financial activity, with a potential related effect on Credit Suisse's businesses and results.

#### **Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector**

Credit Suisse finances and acquires principal positions in a number of real estate and real estate-related products, primarily for clients, and originates loans secured by commercial and residential properties. As of 31 December 2016, Credit Suisse's real estate loans as reported to the SNB totalled approximately CHF 143 billion. Credit Suisse also securitises and trades in commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including commercial mortgage-backed securities and residential mortgage-backed securities ("**RMBS**"). Credit Suisse's real estate-related businesses and risk exposures could be adversely affected by any downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of potential price corrections in the real estate market in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit Suisse's real estate-related businesses.

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

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

Credit Suisse has significant risk concentration in the financial services industry as a result of the large volume of transactions it routinely conducts with broker-dealers, banks, funds and other financial institutions, and in the ordinary conduct of Credit Suisse's business it may be subject to risk concentration with a particular counterparty. Credit Suisse, like other financial institutions, continues to adapt its practices and operations in consultation with its regulators to better address an evolving understanding of its exposure to, and management of, systemic risk and risk concentration to financial institutions. Regulators continue to focus on these risks, and there are numerous new regulations and

ungünstige Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen, die Marktvolatilität und die finanziellen Aktivitäten haben und sich auch in den Geschäftsbereichen und Ergebnissen der Credit Suisse niederschlagen.

#### **Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden**

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt in erster Linie für Kunden Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten und stellt Darlehen bereit, die durch Geschäfts- und Wohnimmobilien besichert sind. Per 31. Dezember 2016 beliefen sich die der SNB gemeldeten Immobilienausleihungen der Credit Suisse auf insgesamt rund CHF 143 Mrd. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Bereich Geschäfts- und Wohnimmobilien sowie mit anderen – Vermögenswerten und Produkten im Immobilien- und Geschäftsbereich, einschliesslich durch Hypotheken auf Geschäftsimmobilien besicherter Wertpapiere (*Commercial Mortgage-backed Securities*) und durch Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherter Wertpapiere (*Residential Mortgage-backed Securities*; "**RMBS**"). Es ist nicht auszuschliessen, dass die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse und ihre Risikopositionen unter einer Baisse der Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko möglicher Preiskorrekturen im Immobilienmarkt in bestimmten Regionen der Schweiz die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

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

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

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

government proposals, and significant ongoing regulatory uncertainty, about how best to address them. There can be no assurance that the changes in Credit Suisse's industry, operations, practices and regulation will be effective in managing this risk.

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

**Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses**

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

**Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces**

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

**3. Credit risk**

**Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures**

Credit Suisse's businesses are subject to the fundamental risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit Suisse's credit exposures exist across a wide range of transactions that it engages in with a large number of clients and counterparties, including lending relationships, commitments and letters of credit, as well as derivative, currency exchange and other transactions. Credit

mit diesen Risiken an. Die Aufsichtsbehörden konzentrieren sich nach wie vor auf diese Risiken, und es liegen zahlreiche neue Regeln und Vorschläge von staatlicher Seite hinsichtlich des Umgangs mit diesen Risiken vor, wobei weiterhin beträchtliche Unsicherheit über den einzuschlagenden Weg besteht. Es können keine Zusagen gemacht werden, dass die Anpassungen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften sich im Management dieser Risiken als effizient erweisen.

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

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

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

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

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

**3. Kreditrisiko**

**Die Credit Suisse könnte durch ihre Kredit-engagements erhebliche Verluste erleiden**

Für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse besteht das grundsätzliche Risiko, dass ihre Schuldner und andere Gegenparteien nicht in der Lage sein könnten, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse bestehen über eine breite Palette von Transaktionen hinweg, die sie mit einer Vielzahl von Kunden und Gegenparteien abschliesst, einschliesslich von Kreditbeziehungen, Engagements und Akkreditiven



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

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

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment. Credit Suisse's banking businesses may need to increase their provisions for loan losses or may record losses in excess of the previously determined provisions if its original estimates of loss prove inadequate, which could have a material adverse effect on its results of operations.

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

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

Concerns or even rumours about or a default by one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those with significant exposure to the eurozone, continued in 2016 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial

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

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

Die Festlegung der Rückstellungen für Kreditverluste durch die Geschäftsleitung der Credit Suisse ist in hohem Masse eine Ermessensfrage. Es ist möglich, dass die einzelnen Geschäftsbereiche ihre Rückstellungen für Kreditverluste erhöhen müssen oder dass sie Verluste verzeichnen, welche die vorgenommenen Rückstellungen übersteigen, sofern sich die ursprünglichen Verlustschätzungen der Credit Suisse als inadäquat erweisen sollten. Dies könnte das Geschäftsergebnis der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

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

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

Befürchtungen oder auch blosser entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen betreffend Zahlungsausfällen und Konkursen von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die den Risiken der



intermediaries with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

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

Although Credit Suisse regularly reviews its credit exposure to specific clients and counterparties and to specific industries, countries and regions that it believes may present credit concerns, default risk may arise from events or circumstances that are difficult to foresee or detect, such as fraud. Credit Suisse may also lack correct and complete information with respect to the credit or trading risks of a counterparty or risk associated with specific industries, countries and regions or misinterpret such information that is received or otherwise incorrectly assess a given risk situation. Additionally, there can be no assurance that measures instituted to manage such risk will be effective in all instances.

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

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

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

Eurozone stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2016 weiter und könnten weiterhin Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearing-Stellen und Clearing-Häusern, Banken, Wertpapierfirmen und Börsen zur Folge haben, mit denen die Credit Suisse im Tagesgeschäft verbunden ist. Das Kreditrisiko der Credit Suisse nimmt ausserdem zu, wenn sich die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht realisieren lassen oder nur zu Preisen realisiert werden können, welche die eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

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

Obwohl die Credit Suisse ihre Kreditengagements gegenüber spezifischen Kunden und Gegenparteien wie auch gegenüber spezifischen Branchen, Ländern und Regionen, die ihres Erachtens Kreditprobleme in sich bergen könnten, regelmässig überprüft, könnten Ausfallrisiken aufgrund von Ereignissen oder Umständen entstehen, die schwer vorzusehen oder zu erkennen sind, wie etwa Betrug. Auch ist es möglich, dass die Credit Suisse keine korrekten und vollständigen Informationen über die Kredit- oder Handelsrisiken einer Gegenpartei oder über die mit bestimmten Branchen, Ländern und Regionen verbundenen Risiken erhält oder solche Informationen falsch interpretiert oder eine bestehende Risikosituation auf eine andere Weise falsch einschätzt. Ausserdem gibt es keine Gewähr dafür, dass die eingeleiteten Massnahmen zur Steuerung solcher Risiken stets wirksam sein werden.

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

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

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

## RISK FACTORS

Prospectus, could limit its ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy. The breadth of the changes that CSG announced increases the execution risk of its strategy as it continues to work to change the strategic direction of the Group. If CSG is unable to implement this strategy successfully in whole or in part or should the components of the strategy that are implemented fail to produce the expected benefits, CSG's and Credit Suisse's financial results and CSG's share price may be materially and adversely affected.

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

The implementation of CSG's strategy may increase its exposure to certain risks, including but not limited to, credit risks, market risks, operational risks and regulatory risks. CSG also seeks to achieve certain cost savings, which may or may not be successful. Furthermore, changes to the organisational structure of CSG's business, as well as changes in personnel and management, may lead to temporary instability of its operations.

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

## RISIKOFAKTOREN

erwarteten Grenzen zu halten und wichtige Mitarbeitende zu binden. Ausserhalb des Einflussbereiches der CSG liegende Faktoren, wie beispielsweise die Marktbedingungen und das wirtschaftliche Umfeld, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Bestimmungen, mit der Ausführung ihrer Strategie verbundene Umsetzungsrisiken und sonstige in diesem Basisprospekt erörterte Herausforderungen und Risikofaktoren, könnten ihre Fähigkeit zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie beschränken. Die angekündigten Änderungen sind tiefgreifend und erhöhen somit das Umsetzungsrisiko der Strategie der CSG, da sie sich auch weiterhin um die strategische Neuausrichtung der Gruppe bemüht. Für den Fall, dass die CSG nicht in der Lage ist, diese Strategie ganz oder teilweise erfolgreich umzusetzen, oder die umgesetzten Komponenten der Strategie nicht die erwarteten Vorteile bringen, könnte sich dies wesentlich nachteilig auf die Finanzergebnisse der CSG und der Credit Suisse und auf den Aktienpreis der CSG auswirken.

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

Die Umsetzung der Strategie der CSG erhöht möglicherweise bestimmte Risiken, u. a. Kreditrisiken, Marktrisiken, operationelle Risiken und aufsichtsrechtliche Risiken. Des Weiteren strebt die CSG bestimmte Kosteneinsparungen an, die zielführend sein können, aber nicht müssen. Ferner führen die organisatorische Neuausrichtung des Geschäfts der CSG sowie Änderungen bei Personal und Management unter Umständen zu einer zeitweiligen Instabilität ihrer Aktivitäten.

Ausserdem ist die CSG aufgrund von Akquisitionen und weiteren ähnlichen Transaktionen, die sie im Rahmen ihrer Strategie durchführt, bestimmten Risiken ausgesetzt. Obwohl die CSG die Unterlagen von Unternehmen, deren Übernahme sie plant, prüft, ist es ihr im Allgemeinen nicht möglich, alle entsprechenden Aufzeichnungen im Detail zu analysieren. Auch mit einer gründlichen Überprüfung der Aufzeichnungen bleiben bestehende oder potenzielle Probleme eventuell unerkannt oder die CSG kann sich nicht genügend mit einem Unternehmen vertraut machen, um seine Stärken und Schwächen vollständig zu erfassen. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die CSG unerwartete Verbindlichkeiten (einschliesslich Streitpunkte im Zusammenhang mit Rechts- und Compliance-Fragen) übernimmt oder dass eine übernommene Gesellschaft sich nicht erwartungsgemäss entwickelt. Auch besteht für die CSG das Risiko, dass Akquisitionen sich nicht effektiv in ihre bestehende Tätigkeit einbinden lassen, weil unter anderem unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme bestehen oder weil bei der Anpassung einer übernommenen Gesellschaft an ihre

transactions. For example, CSG's results for the fourth quarter of 2015 included a goodwill impairment charge of CHF 3,797 million, the most significant component of which arose from the acquisition of Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. in 2000. CSG continues to have a significant amount of goodwill relating to this and other transactions recorded on its balance sheet that could result in additional goodwill impairment charges.

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

**CSG has announced a programme to evolve its legal entity structure and cannot predict its final form or potential effects**

In 2013, CSG announced key components of its programme to evolve its legal entity structure. The execution of the programme evolving the Group's legal entity structure, to meet developing and future regulatory requirements has continued to progress and CSG has reached a number of significant milestones over the course of the year. This programme remains subject to a number of uncertainties that may affect its feasibility, scope and timing. In addition, significant legal and regulatory changes affecting Credit Suisse and its operations may require it to make further changes in its legal structure. The implementation of these changes will require significant time and resources and may potentially increase operational, capital, funding and tax costs as well as Credit Suisse's counterparties' credit risk.

**5. Risks from estimates and valuations**

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity-based

Organisationsstruktur Schwierigkeiten auftreten. Es besteht das Risiko, dass die Erträge aus Akquisitionen die durch die betreffenden Akquisitionen entstandenen Kosten oder Verschuldungen oder die zur Weiterentwicklung der betreffenden Unternehmen erforderlichen Investitionsausgaben nicht ausgleichen. Die CSG ist ferner dem Risiko ausgesetzt, dass erfolglose Akquisitionen letztlich dazu führen, dass sie den mit diesen Transaktionen verbundenen Goodwill im Wert mindern oder abschreiben muss. So schlossen beispielsweise die Ergebnisse der CSG für das vierte Quartal 2015 eine Wertberichtigung auf Goodwill in Höhe von CHF 3.797 Mio. ein, die sich grösstenteils aus der Akquisition von Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. im Jahr 2000 ergab. Die CSG verfügt weiterhin über einen erheblichen Goodwill-Betrag im Zusammenhang mit dieser und anderen in ihrer Bilanz ausgewiesenen Transaktionen, die zu weiteren Wertberichtigungen auf Goodwill führen könnten.

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

**Die CSG hat ein Programm für die Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben und kann deren endgültige Ausgestaltung oder potenzielle Auswirkungen nicht abschätzen**

Im Jahr 2013 hat die CSG Hauptelemente ihres Programms zur Entwicklung ihrer Rechtsstruktur bekannt gegeben. Die Umsetzung des Programms zur Entwicklung der Rechtsstruktur der Gruppe mit dem Ziel, die sich abzeichnenden künftigen regulatorischen Anforderungen anzugehen, wurde weiter voran gebracht und die CSG hat im Jahresverlauf einige bedeutende Meilensteine erreicht. Es bestehen mehrere Unsicherheiten, die sich auf die Umsetzbarkeit, den Umfang und den zeitlichen Rahmen des Programms auswirken können. Zudem können aufgrund wesentlicher gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Veränderungen, die die Credit Suisse und ihre Geschäftstätigkeit betreffen, weitere Anpassungen ihrer Rechtsstruktur erforderlich sein. Die Umsetzung dieser Änderungen wird mit einem erheblichen Zeit- und Ressourcenaufwand verbunden sein und könnte die Betriebs-, Kapital-, Refinanzierungs- und Steueraufwendungen sowie das Kreditrisiko der Gegenparteien der Credit Suisse erhöhen.

**5. Schätzungs- und Bewertungsrisiken**

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten

compensation awards, modelling its risk exposure and calculating expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgement and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.

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.

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

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

und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen, die Modellierung ihrer Risikoexposition sowie die Berechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.

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

#### 6. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities, "**SPEs**") ein, wobei bestimmte SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte abschliesst, nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Anwendung von Rechnungslegungsstandards für die Konsolidierung – entweder zu Beginn oder nach dem Eintreten bestimmter Ereignisse, die die Credit Suisse unter Umständen dazu verpflichtet zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist – ist gegebenenfalls wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig. Die Rechnungslegungsstandards betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken.

## 7. Country and currency exchange risk

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

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

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

A key element of CSG's strategy is to scale up its private banking businesses in emerging market countries. Credit Suisse's implementation of that strategy will necessarily increase its existing exposure to economic instability in those countries. Credit Suisse monitors these risks, seeks diversity in the sectors in which it invests and emphasises client-driven business. Credit Suisse's efforts at limiting emerging market risk, however, may not always succeed. In addition, various emerging market countries, in particular China and Brazil during 2016, have experienced and may continue to experience severe economic and financial disruptions or slower economic growth than in prior years. The possible effects of any such disruptions may include an adverse impact on Credit Suisse's businesses and increased volatility in financial markets generally.

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

Credit Suisse is exposed to risk from fluctuations in exchange rates for currencies, particularly the U.S. dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital position against changes in currency exchange rates. Despite some weakening, the Swiss franc remained strong against the U.S. dollar and euro in 2016.

## 7. Länderrisiken und Wechselkursrisiken

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

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

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

Ein wichtiges Element der Strategie der CSG ist die Ausweitung ihres Private-Banking-Geschäfts in den Ländern der Emerging Markets. Die Umsetzung dieser Strategie durch die Credit Suisse erhöht zwangsläufig ihre bestehenden Risiken bezüglich der wirtschaftlichen Instabilität, die in diesen Schwellenländern herrscht. Die Credit Suisse überwacht diese Risiken, strebt eine Diversifizierung in den Branchen, in die sie investiert, an und stellt das kundenbezogene Geschäft in den Mittelpunkt. Trotzdem ist es jedoch möglich, dass die Bestrebungen der Credit Suisse zur Begrenzung des Emerging-Market-Risikos nicht immer erfolgreich sind. Darüber hinaus haben verschiedene Schwellenländer, im Jahr 2016 insbesondere China und Brasilien, starke wirtschaftliche und finanzielle Verwerfungen oder ein geringeres Wirtschaftswachstum als in den Vorjahren erfahren und dürften dies noch weiterhin tun. Dies könnte unter anderem nachteilige Auswirkungen für das Geschäft der Credit Suisse haben und zu einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten allgemein führen.

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

Die Credit Suisse ist Risiken ausgesetzt, die mit Wechselkursschwankungen verbunden sind, vor allem gegenüber dem US-Dollar. Vor allem ist ein bedeutender Anteil der Aktiven und Verbindlichkeiten der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominated, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftskapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominated, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Der Schweizer Franken blieb 2016 trotz einer gewissen Schwächung

As Credit Suisse incurs a significant part of its expenses in Swiss francs while it generates a large proportion of its revenues in other currencies, its earnings are sensitive to changes in the exchange rates between the Swiss franc and other major currencies. Although Credit Suisse has implemented a number of measures designed to offset the impact of exchange rate fluctuations on its results of operations, the appreciation of the Swiss franc in particular and exchange rate volatility in general have had an adverse impact on Credit Suisse's results of operations and capital position in recent years and may have such an effect in the future.

## 8. Operational risk

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

Operational risk is the risk of financial loss arising from inadequate or failed internal processes, people or systems or from external events. In general, although it has business continuity plans, Credit Suisse's businesses face a wide variety of operational risks, including technology risk that stems from dependencies on information technology, third-party suppliers and the telecommunications infrastructure as well as from the interconnectivity of multiple financial institutions with central agents, exchanges and clearing houses. As a global financial services company, Credit Suisse relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems, which are varied and complex. Credit Suisse's business depends on its ability to process a large volume of diverse and complex transactions, including derivatives transactions, which have increased in volume and complexity. Credit Suisse is exposed to operational risk arising from errors made in the execution, confirmation or settlement of transactions or from transactions not being properly recorded or accounted for. Regulatory requirements in this area have increased and are expected to increase further.

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

gegenüber dem US-Dollar und dem Euro stark.

Da ein bedeutender Teil des Aufwands der Credit Suisse in Schweizer Franken anfällt, während sie einen Grossteil ihrer Einnahmen in anderen Währungen erwirtschaftet, sind ihre Erträge empfindlich gegenüber Wechselkursveränderungen zwischen dem Schweizer Franken und anderen Hauptwährungen. Obwohl die Credit Suisse eine Reihe von Massnahmen ergriffen hat, um die Auswirkungen der Wechselkursschwankungen auf ihr Geschäftsergebnis wettzumachen, wirkten sich die Aufwertung des Schweizer Francs im Besonderen und die Wechselkursschwankungen im Allgemeinen in den letzten Jahren negativ auf ihr Geschäftsergebnis und ihre Kapitalausstattung aus und derartige Auswirkungen könnten auch in Zukunft eintreten.

## 8. Operationelles Risiko

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

Das operationelle Risiko ist das Risiko von finanziellen Verlusten, die durch ungeeignete oder mangelhafte interne Prozesse, Personen oder Systeme oder durch externe Ereignisse entstehen. Obwohl die Credit Suisse über Pläne zur Gewährleistung der Geschäftskontinuität verfügt, sind ihre Geschäftsbereiche im Allgemeinen mit einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken konfrontiert. Dazu gehören Technologierisiken, die durch Abhängigkeiten von Informationstechnologien, unabhängigen Zulieferern und der Telekommunikationsinfrastruktur sowie durch die Vernetzung zahlreicher Finanzinstitute mit zentralen Stellen, Börsen und Clearinghäusern entstehen. Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen verlässt die Credit Suisse sich in hohem Masse auf ihre Finanz-, Buchführungs- und sonstigen EDV-Systeme, die vielseitig und komplex sind. Die Credit Suisse ist bei ihrer Geschäftstätigkeit darauf angewiesen, grosse Volumina unterschiedlichster und komplexer Transaktionen (einschliesslich Derivatetransaktionen) verarbeiten zu können, deren Volumina und Komplexität zugenommen haben. Die Credit Suisse ist operationellen Risiken ausgesetzt, die aus Fehlern in der Ausführung, Bestätigung oder Abrechnung von Transaktionen oder aufgrund der nicht ordnungsgemässen Aufzeichnung und Verbuchung von Transaktionen stammen, und die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in diesem Bereich sind verschärft worden und werden voraussichtlich noch weiter verschärft werden.

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



introduce new products or services or change processes, resulting in new operational risk that Credit Suisse may not fully appreciate or identify.

These threats may derive from human error, fraud or malice, or may result from accidental technological failure. There may also be attempts to fraudulently induce employees, clients, third parties or other users of Credit Suisse's systems to disclose sensitive information in order to gain access to Credit Suisse's data or that of its clients.

Given Credit Suisse's global footprint and the high volume of transactions Credit Suisse processes, the large number of clients, partners and counterparties with which Credit Suisse does business, its growing use of digital, mobile and internet-based services, and the increasing sophistication of cyber-attacks, a cyber-attack could occur without detection for an extended period of time. In addition, Credit Suisse expects that any investigation of a cyber-attack will be inherently unpredictable and it may take time before any investigation is complete. During such time, Credit Suisse may not know the extent of the harm or how best to remediate it and certain errors or actions may be repeated or compounded before they are discovered and rectified, all or any of which would further increase the costs and consequences of a cyber-attack.

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

**Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct**

Credit Suisse's businesses are exposed to risk from potential non-compliance with policies or regulations, employee misconduct or negligence and fraud, which

betroffen sein, denen die Systeme und Informationen von Kunden, Verkäufern, Dienstleistern, Gegenparteien oder sonstigen Dritten ausgesetzt sind. Auch könnten die Einführung neuer Produkte oder Dienstleistungen oder die Änderung von Prozessen durch die Credit Suisse neue operationelle Risiken mit sich bringen, die die Credit Suisse unter Umständen nicht vollständig abschätzen oder identifizieren kann.

Diese Bedrohungen können durch menschliches Versagen, Betrug oder Böswilligkeit entstehen oder die Folge von unbeabsichtigten technischen Fehlern sein. Auch kann es zu betrügerischen Versuchen kommen, Mitarbeitende, Kunden, Dritte oder andere Nutzer der Systeme der Credit Suisse dazu zu veranlassen, sensible Informationen offenzulegen, um Zugriff auf Daten der Credit Suisse oder die Daten ihrer Kunden zu erhalten

Angesichts der weltweiten Präsenz der Credit Suisse, des grossen Volumens der von ihr verarbeiteten Transaktionen, der grossen Anzahl von Kunden, Partnern und Gegenparteien, mit denen sie Geschäfte tätigt, der zunehmenden Nutzung von digitalen, mobilen und internet-basierten Dienstleistungen durch die Credit Suisse sowie der zunehmenden Raffiniertheit von Cyber-Attacken könnte eine solche Cyber-Attacke stattfinden und längere Zeit unentdeckt bleiben. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass jede Untersuchung eines Cyber-Angriffs notgedrungen schwer einschätzbar ist und dass einige Zeit bis zu deren Abschluss verstreichen könnte. Möglicherweise wüsste die Credit Suisse während dieser Zeit nicht, wie umfangreich der Schaden ist oder wie er am besten zu beheben wäre. Manche Fehler oder Aktionen können sich wiederholen oder verstärken, bevor sie entdeckt und behoben werden. All dies würde die Kosten und sonstigen Folgen eines Cyber-Angriffs zusätzlich erhöhen.

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

**Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden**

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind Risiken ausgesetzt, die durch eine mögliche Nichteinhaltung von Richtlinien oder Vorschriften, ein Fehlverhalten von

could result in civil or criminal investigations and charges, regulatory sanctions and serious reputational or financial harm. In recent years, a number of multinational financial institutions have suffered material losses due to, for example, the actions of traders performing unauthorised trades or other employee misconduct. It is not always possible to deter employee misconduct and the precautions Credit Suisse takes to prevent and detect this activity may not always be effective.

### Risk management

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. These techniques and policies, however, may not always be effective, particularly in highly volatile markets. Credit Suisse continues to adapt its risk management techniques, in particular value-at-risk and economic capital, which rely on historical data, to reflect changes in the financial and credit markets. No risk management procedures can anticipate every market development or event, and Credit Suisse's risk management procedures and hedging strategies, and the judgements behind them, may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk.

## 9. Legal and regulatory risks

### Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

Credit Suisse faces significant legal risks in its businesses, and the volume and amount of damages claimed in litigation, regulatory proceedings and other adversarial proceedings against financial services firms continue to increase in many of the principal markets in which it operates.

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

It is inherently difficult to predict the outcome of many of the legal, regulatory and other adversarial proceedings involving Credit Suisse's businesses, particularly those

Mitarbeitern, Fahrlässigkeit oder Betrug entstehen könnten und sowohl zivil- oder strafrechtliche Untersuchungen, Anklagen, Sanktionen der Aufsichtsbehörden als auch schwerwiegende Rufschädigungen und finanzielle Verluste nach sich ziehen könnten. So haben beispielsweise in den letzten Jahren Händler, die nicht genehmigte Geschäfte durchgeführt haben, oder Mitarbeiter, die durch anderweitiges Fehlverhalten aufgefallen sind, einigen multinationalen Finanzinstituten erhebliche Verluste verursacht. Ein Fehlverhalten von Mitarbeitern lässt sich nicht immer verhindern, und es ist möglich, dass die von der Credit Suisse ergriffenen Vorsichtsmassnahmen zur Verhinderung und Erkennung entsprechender Aktivitäten nicht immer wirksam sind.

### Risikomanagement

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagement-techniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risiken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken und Richtlinien, insbesondere in hoch volatilen Märkten, nicht immer wirksam sind. Die Credit Suisse passt ihre Risikomanagementtechniken laufend an die Änderungen in den Finanz- und Kreditmärkten an. Diese Anpassungen betreffen in erster Linie die Value-at-Risk- und die Economic-Capital-Berechnung, welche auf historischen Daten beruhen. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexposition der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern.

## 9. Rechtliche und regulatorische Risiken

### Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Risiken ausgesetzt. Der Umfang und die Zahl der in Gerichtsverfahren, regulatorischen Verfahren und anderen Rechtsstreiten gegen Finanzdienstleistungsunternehmen erhobenen Schadensersatzforderungen nehmen in vielen der wichtigsten Märkte, in denen sie tätig ist, weiter zu.

Die Credit Suisse und ihre Tochtergesellschaften sind einer Reihe wichtiger rechtlicher Verfahren, regulatorischer Massnahmen und Untersuchungen ausgesetzt. Unvorteilhafte Ergebnisse einzelner oder mehrerer dieser Verfahren könnten erhebliche Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für einen bestimmten Zeitraum haben, deren Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und sonstiger Streitverfahren, in die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, lassen sich schwer

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. Pursuant to applicable accounting standards, 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. Further, pursuant to applicable regulation, management is required to publish information relating to these matters in its annual and interim financial statements.

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

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

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk, including potentially ring-fencing certain activities and operations within specific legal entities. Credit Suisse is already subject to extensive regulation in many areas of its

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. Gemäss geltender Rechnungslegungsstandards ist das Management der Credit Suisse verpflichtet, Reserven für Verluste im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. Darüber hinaus ist das Management gemäss geltender Vorschriften verpflichtet, Informationen zu diesen Angelegenheiten in ihren Jahresrechnungen und Zwischenabschlüssen zu veröffentlichen.

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

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

Seit 2008 setzen die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit einen Schwerpunkt bei der Reform der Finanzdienstleistungsbranche und erweiterten unter anderem ihre Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, setzten Veränderungen in der Vergütungspraxis (einschliesslich steuerlicher Aspekte) sowie Massnahmen zur Minderung des systemischen Risikos durch, einschliesslich einer

business and expects to face increased regulation and regulatory scrutiny and enforcement. These various regulations and requirements could require CSG to reduce assets held in certain subsidiaries, inject capital into or otherwise change its operations or the structure of its subsidiaries and the Group. Credit Suisse expects such increased regulation to continue to increase its costs, including, but not limited to, costs related to compliance, systems and operations, as well as affect its ability to conduct certain businesses, which could adversely affect its profitability and competitive position. Variations in the details and implementation of such regulations may further negatively affect Credit Suisse, as certain requirements currently are not expected to apply equally to all of its competitors or to be implemented uniformly across jurisdictions.

For example, the additional requirements related to minimum regulatory capital, leverage ratios and liquidity measures imposed by Basel III, together with more stringent requirements imposed by the Swiss "Too Big To Fail" legislation and its implementing ordinances and related actions by Credit Suisse's regulators, have contributed to its decision to reduce risk-weighted assets and the size of its balance sheet, and could potentially impact its access to capital markets and increase its funding costs. In addition, the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the "**Dodd-Frank Act**"), including the "Volcker Rule", derivatives regulation, and other regulatory developments, have imposed, and will continue to impose, new regulatory burdens on certain of Credit Suisse's operations. These requirements have contributed to its decision to exit certain businesses (including a number of its private equity businesses) and may lead it to exit other businesses. New Commodity Futures Trading Commission and U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") rules could materially increase the operating costs, including compliance, information technology and related costs, associated with its derivatives businesses with United States persons, while at the same time making it more difficult for Credit Suisse to transact derivatives business outside the United States. Further, in 2014, the Fed adopted a final rule under the Dodd-Frank Act that created a new framework for regulation of the United States operations of foreign banking organisations such as Credit Suisse. Although the final impact of the new rule cannot be fully predicted at this time, it is expected to result in Credit Suisse incurring additional costs and to affect the way it conducts its business in the United States, including

möglichen Abschirmung von Risiken von bestimmten Aktivitäten und Geschäftstätigkeiten innerhalb bestimmter Rechtseinheiten. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer umfangreichen Regulierung in vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen und Überprüfungen sowie Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Diese verschiedenen Regulierungen und Vorschriften könnten bewirken, dass die CSG Vermögenswerte in verschiedenen Tochtergesellschaften reduzieren, Kapital einschiessen oder anderweitig ihr Geschäft oder die Struktur ihrer Tochtergesellschaften und die der Gruppe verändern muss. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten weiter erhöhen wird, beispielsweise ihre Kosten im Zusammenhang mit Compliance, Systems and Operations und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Dies könnte ihre Profitabilität und ihre Wettbewerbsposition negativ beeinflussen. Abweichungen bezüglich der Einzelheiten und der Umsetzung entsprechender Regulierungen könnten für die Credit Suisse weitere negative Auswirkungen haben, da derzeit davon auszugehen ist, dass bestimmte Anforderungen nicht für alle ihre Mitbewerber gleich anwendbar sein oder in allen Rechtsgebieten einheitlich umgesetzt werden dürften.

So haben die zusätzlichen Anforderungen an das regulatorische Mindestkapital, die Leverage Ratios und die Liquiditätsmassnahmen gemäss Basel III, zusammen mit den strengeren Anforderungen gemäss der Schweizer "*Too Big To Fail*"-Gesetzgebung und der Ausführungsverordnungen sowie den damit verbundenen Massnahmen der für die Credit Suisse zuständigen Aufsichtsbehörden, zu ihrem Entscheid beigetragen, die risikogewichteten Aktiva zu reduzieren und ihre Bilanz zu verkürzen, und könnten sich möglicherweise auf ihren Zugang zu den Kapitalmärkten auswirken und ihre Finanzierungskosten erhöhen. Zudem haben die laufende Umsetzung der Vorschriften im Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (das "**Dodd-Frank-Gesetz**") in den USA, einschliesslich der "Volcker Rule", und die Regulierung von Derivaten sowie andere regulatorische Entwicklungen, bestimmten Aktivitäten der Credit Suisse neue regulatorische Bürden auferlegt und werden dies weiterhin tun. Diese Anforderungen haben zu ihrem Entscheid beigetragen, aus bestimmten Geschäftsbereichen (einschliesslich einiger ihrer Private-Equity-Bereiche) auszusteigen, und könnten dazu führen, dass sie auch noch weitere Bereiche aufgibt. Neue Regelungen der U.S.-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*) und der U.S.-Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission ("**SEC**") könnten die Betriebskosten, einschliesslich Compliance-, Informationstechnologie- und damit verbundener Kosten, im Zusammenhang mit ihrem Derivategeschäft mit U.S.-Personen stark erhöhen und es der Credit Suisse gleichzeitig erschweren, Derivategeschäfte ausserhalb der USA durchzuführen. Ferner verabschiedete die Fed 2014 eine endgültige Vorschrift im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes, mit der ein neuer Rahmen zur Regulierung des U.S.-Geschäfts ausländischer

through CSG's U.S. intermediate holding company.

Certain of these proposals are not final, and the ultimate impact of any final requirements cannot be predicted at this time. Further, already enacted and possible future cross-border tax regulation with extraterritorial effect, such as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, and other bilateral or multilateral tax treaties and agreements on the automatic exchange of information in tax matters, impose detailed reporting obligations and increased compliance and systems-related costs on Credit Suisse's businesses. Additionally, implementation of the European Market Infrastructure Regulation ("**EMIR**"), and its Swiss counterpart, the Federal Act on Financial Market Infrastructure and Market Conduct in Securities and Derivatives Trading, the Capital Requirements Directive IV and Capital Requirements Regulation ("**CRD IV**") and the Revised Markets in Financial Instruments Directive ("**MiFID II**") reforms may negatively affect Credit Suisse's business activities. If Switzerland does not pass legislation that is deemed equivalent to MiFID II in a timely manner, or if Swiss regulation already passed is not deemed equivalent to EMIR, Swiss banks, including Credit Suisse, may be limited from participating in businesses regulated by such laws. Finally, Credit Suisse expects that new total loss-absorbing capacity ("**TLAC**") requirements, which have been implemented in Switzerland and are being or have been finalised in many other jurisdictions, as well as expected new requirements and rules with respect to the internal TLAC of G-SIBs, may increase Credit Suisse's cost of funding and restrict its ability to deploy capital and liquidity on a global basis as needed. Further, following the formal notification by the UK of its decision to leave the EU, negotiations have commenced on the withdrawal agreement. This may include the renegotiation, during the transitional period or thereafter of a number of regulatory and other arrangements between the EU and the UK that directly impact the Group's business. Adverse changes to any of these arrangements, and even uncertainty over potential changes during any period of negotiation, could potentially impact the Group's results.

Bankinstitute wie der Credit Suisse geschaffen wurde. Obwohl die endgültigen Auswirkungen der neuen Vorschrift derzeit noch nicht gänzlich voraussehbar sind, dürfte sie dazu führen, dass der Credit Suisse zusätzliche Kosten entstehen, und die Art, wie sie ihre Tätigkeit in den USA ausübt, beeinflusst wird, unter anderem durch die U.S.-amerikanische Zwischenholding der CSG.

Einige dieser geplanten Vorschriften sind noch nicht endgültig, sodass sich die Auswirkungen der endgültigen Anforderungen zurzeit noch nicht voraussagen lassen. Zudem führen bereits erlassene und mögliche zukünftige grenzüberschreitende Steuerregulierungen mit extraterritorialer Wirkung, wie etwa der U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (das U.S.-Gesetz zur Regelung des U.S.-Steuerreportings ausländischer Finanzinstitute) und andere bilaterale oder multilaterale Steuerabkommen sowie Vereinbarungen über den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen, zu detaillierten Berichtspflichten sowie höheren Compliance- und Systemkosten für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse. Ausserdem können sich die Umsetzung der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung ("**EMIR**") und des Schweizer Pendantes, des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel, der Eigenkapitalrichtlinie IV und der Eigenkapitalverordnung ("**CRD IV**") und die Reformen der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente ("**MiFID II**") negativ auf die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse auswirken. Führt die Schweiz nicht zeitnah gesetzliche Regelungen ein, die als der MiFID II entsprechend erachtet werden, oder werden bereits erlassene Schweizer Regulierungsvorschriften nicht als der EMIR entsprechend erachtet, könnten Schweizer Banken wie die Credit Suisse in ihrer Beteiligung an von solchen Regelungen betroffenen Geschäften eingeschränkt werden. Schliesslich geht die Credit Suisse davon aus, dass neue Vorschriften bezüglich der Verlustabsorptionsfähigkeit (*total loss-absorbing capacity*; "**TLAC**"), die in der Schweiz eingeführt wurden und in zahlreichen anderen Rechtsgebieten finalisiert wurden oder werden, sowie die erwarteten neuen Anforderungen und Vorschriften in Bezug auf die interne Gesamtverlustabsorptionsfähigkeit von G-SIBs die Finanzierungskosten der Credit Suisse erhöhen und ihre Fähigkeit, Kapital und Liquidität nach Bedarf weltweit einzusetzen einschränken könnten. Darüber hinaus haben im Anschluss an die formelle Mitteilung der Entscheidung Grossbritanniens, aus der EU auszutreten, zwischenzeitlich die Verhandlungen über die Austrittsvereinbarung begonnen. Während der Übergangszeit oder auch danach könnte dieser Prozess zur Neuverhandlung einer Reihe regulatorischer oder anderer Vereinbarungen zwischen der EU und Grossbritannien führen, die sich unmittelbar auf die Geschäftstätigkeit der Gruppe auswirken. Nachteilige Änderungen dieser Vereinbarungen und allein die Ungewissheit in Bezug auf mögliche Veränderungen während der Dauer solcher Verhandlungen könnten unter Umständen die Ergebnisse der Gruppe belasten.



Credit Suisse expects the financial services industry and its members, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2017 and beyond. The uncertainty about the United States regulatory agenda of the new presidential administration, which includes a variety of proposals to change existing regulations or the approach to regulation of the financial industry, potential changes in regulation following a UK withdrawal from the EU and the results of national elections in Europe may result in significant changes in the regulatory direction and policies applicable to the Group. Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Despite Credit Suisse's best efforts to comply with applicable regulations, a number of risks remain, particularly in areas where applicable regulations may be unclear or inconsistent among jurisdictions or where regulators 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.

#### **Swiss resolution proceedings and resolution planning requirements may affect CSG's shareholders and creditors**

Pursuant to Swiss banking laws, FINMA has broad powers and discretion in the case of resolution proceedings with respect to a Swiss bank, such as Credit Suisse or Credit Suisse (Schweiz) AG, and, since 1 January 2016, to a Swiss parent company of a financial group, such as CSG. These broad powers include the power to open restructuring proceedings with respect to Credit Suisse, Credit Suisse (Schweiz) AG or CSG and, in connection therewith, cancel the outstanding equity of the entity subject to such proceedings, convert such entity's debt instruments and other liabilities into equity and/or cancel such debt instruments and other liabilities, in each case, in whole or in part, and stay (for a maximum of two business days) certain rights under contracts to which such entity is a party, as well as the power to order protective measures, including the deferment of payments, and institute liquidation proceedings with respect to Credit Suisse,

Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie – wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche und deren Akteure – auch im Jahr 2017 und darüber hinaus mit einer beträchtlichen Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat. Die Ungewissheit in Bezug auf die regulatorische Agenda der neuen US-Regierung, die eine Vielzahl von Vorschlägen zur Änderung bestehender Regulierungen oder des bei der Regulierung der Finanzdienstleistungsindustrie verfolgten Ansatzes beinhaltet, potenzielle Änderungen der Regulierung nach dem Austritt Grossbritanniens aus der EU und die Ergebnisse verschiedener nationaler Wahlen in Europa können zu erheblichen Veränderungen des regulatorischen Rahmens und der für die Gruppe geltenden Richtlinien führen. Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Regulierungen, von deren Auslegung und Durchsetzung wie auch die Einführung neuer Gesetze, Vorschriften und Regulierungen können sich negativ auf die Geschäftsergebnisse der Credit Suisse auswirken.

Trotz den besten Bemühungen der Credit Suisse um Einhaltung der geltenden Vorschriften bleiben verschiedene Risiken bestehen. Das gilt insbesondere für Bereiche, in denen die geltenden Vorschriften unklar oder in den verschiedenen Rechtsordnungen uneinheitlich sind, in denen die Aufsichtsbehörden 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.

#### **Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren sowie Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG haben**

Die Schweizer Bankengesetze räumen der FINMA umfangreiche Befugnisse und Ermessensspielräume bei Sanierungs- und Abwicklungsverfahren von Schweizer Banken wie der Credit Suisse oder der Credit Suisse (Schweiz) AG ein. Seit dem 1. Januar 2016 gilt dies auch in Bezug auf Schweizer Muttergesellschaften von Finanzkonzernen wie der CSG. Diese umfangreichen Befugnisse umfassen das Recht, Restrukturierungsverfahren in Bezug auf die Credit Suisse, die Credit Suisse (Schweiz) AG oder die CSG einzuleiten und in diesem Zusammenhang das ausstehende Aktienkapital des vom Verfahren betroffenen Unternehmens herabzusetzen, dessen Schuldinstrumente und andere Schuldtitel jeweils ganz oder teilweise in Eigenkapital umzuwandeln und/oder abzuschreiben, sowie die Befugnis, bestimmte Rechte aus von einem solchen Unternehmen abgeschlossenen Verträgen (für höchstens zwei Arbeitstage) auszusetzen



Credit Suisse (Schweiz) AG or CSG. The scope of such powers and discretion and the legal mechanisms that would be utilised are subject to development and interpretation.

Credit Suisse is currently subject to resolution planning requirements in Switzerland, the United States and the United Kingdom and may face similar requirements in other jurisdictions. If a resolution plan is determined by the relevant authority to be inadequate, relevant regulations may allow the authority to place limitations on the scope or size of Credit Suisse's business in that jurisdiction, require it to hold higher amounts of capital or liquidity, require it to divest assets or subsidiaries or to change its legal structure or business to remove the relevant impediments to resolution.

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

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

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

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

und Schutzmassnahmen einschliesslich der Aussetzung von Zahlungen anzuordnen und Liquidationsverfahren in Bezug auf die Credit Suisse, die Credit Suisse (Schweiz) AG oder die CSG einzuleiten. Der Geltungsbereich dieser Befugnisse und Ermessensspielräume sowie die Rechtsmechanismen, die angewandt würden, werden weiter ausgearbeitet und ausgelegt.

Die Credit Suisse unterliegt derzeit in der Schweiz, den USA und Grossbritannien Anforderungen an die Abwicklungsplanung. Ähnliche Anforderungen in anderen Rechtsgebieten sind ebenfalls möglich. Wird ein Abwicklungsplan durch die zuständige Behörde als unzureichend erachtet, gestatten geltende Vorschriften der Behörde möglicherweise die Festsetzung von Beschränkungen auf den Umfang oder das Volumen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse im betreffenden Rechtsgebiet, die Anforderung höherer Kapital- oder Liquiditätsreserven, die Vorschrift, Vermögenswerte oder Tochtergesellschaften zu veräussern oder ihre Rechtsstruktur bzw. ihre Geschäftstätigkeit zu verändern, um die betreffenden Hindernisse für eine Abwicklung zu beseitigen.

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

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

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

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften sowie durch Änderungen bei der Vollzugspraxis, die ihre Kunden betreffen. Die Geschäfte der Credit Suisse könnten unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen

example, focus on tax compliance and changes in enforcement practices could lead to further asset outflows from Credit Suisse's private banking businesses.

## 10. Competition

### **Credit Suisse faces intense competition**

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

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

In the highly competitive environment arising from globalisation and convergence in the financial services industry, a reputation for financial strength and integrity is critical to Credit Suisse's performance, including its ability to attract and retain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory

in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken. Beispielsweise könnten die Ausrichtung auf die Steuergesetzeskonformität und Änderungen in der Vollzugspraxis zu weiteren Mittelabflüssen aus Private-Banking-Geschäftsbereichen der Credit Suisse führen.

## 10. Wettbewerb

### **Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck**

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

### **Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden**

Im hart umkämpften Umfeld, das sich aus der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche ergibt, ist der Ruf hinsichtlich einer hohen Finanzkraft und Integrität entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Credit Suisse, damit sie unter anderem Kunden und Mitarbeiter gewinnen und binden kann. Der Ruf der Credit Suisse könnte in Frage gestellt werden, falls es ihr mittels ihrer umfassenden Verfahren und Kontrollen nicht gelingt oder nicht zu gelingen scheint, Interessenkonflikte auszuschliessen, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu verhindern, im Wesentlichen präzise und vollständige

actions.

### **Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees**

Credit Suisse's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. Competition for qualified employees is intense. Credit Suisse has devoted considerable resources to recruiting, training and compensating employees. Credit Suisse's continued ability to compete effectively in its businesses depends on its ability to attract new employees and to retain and motivate its existing employees. The continued public focus on compensation practices in the financial services industry, and related regulatory changes, may have an adverse impact on Credit Suisse's ability to attract and retain highly skilled employees. In particular, limits on the amount and form of executive compensation imposed by regulatory initiatives, including the Swiss Ordinance Against Excessive Compensation with respect to Listed Stock Corporations (Compensation Ordinance Against Excessive Compensation) in Switzerland and the implementation of CRD IV in the UK, could potentially have an adverse impact on Credit Suisse's ability to retain certain of its most highly skilled employees and hire new qualified employees in certain businesses.

### **Credit Suisse faces competition from new trading technologies**

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

Finanz- und andere Informationen zu liefern oder nachteilige rechtliche oder regulatorische Massnahmen zu vermeiden.

### **Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden**

Der Leistungsfähigkeit der Credit Suisse ist zu einem grossen Teil von der Kompetenz und dem Engagement gut ausgebildeter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter abhängig. Qualifizierte Mitarbeiter werden hart umworben. Die Credit Suisse hat bedeutende Ressourcen für die Rekrutierung, Fortbildung und Entlohnung ihrer Mitarbeiter eingesetzt. Damit die Credit Suisse sich weiterhin auf ihren Gebieten erfolgreich behaupten kann, muss sie in der Lage sein, neue Mitarbeiter zu gewinnen und die bestehenden Mitarbeiter zu behalten und zu motivieren. Die Vergütungspraxis in der Finanzindustrie erregt bei der Öffentlichkeit nach wie vor ausgeprägtes Interesse und ist Anlass für regulatorische Änderungen. Diese Entwicklungen könnten es der Credit Suisse erschweren, gut ausgebildete Mitarbeiter zu rekrutieren und an sich zu binden. Insbesondere könnten Einschränkungen betreffend die Höhe und die Art der Vergütung von leitenden Angestellten – unter anderem aufgrund regulatorischer Initiativen wie der Schweizer Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (Verordnung gegen übermässige Vergütungen) in der Schweiz und der Einführung der CRD IV in Grossbritannien – die Fähigkeit der Credit Suisse beeinträchtigen, bestimmte hochqualifizierte Mitarbeiter zu halten und neue qualifizierte Mitarbeiter für bestimmte Geschäftsbereiche einzustellen.

### **Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert**

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

### III. Risk factors relating to Complex Products

#### A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

##### General

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

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

A potential investor in Complex Products should 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

### III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

#### A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

##### Allgemeines

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

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

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

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Komplexen Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte sowie der in diesem Basisprospekt (einschliesslich der in den Basisprospekt durch Verweis einbezogenen Informationen) und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Angaben vorzunehmen;
- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Komplexe Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Komplexen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der

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 the applicable Expiration Date; and
- recognise that it may not be possible to dispose of Complex Products for a substantial period of time, if at all, before the applicable Expiration Date.

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

Complex Products are complex financial instruments. Investors generally purchase complex financial instruments as a way to 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.

**Complex Products are leveraged products**

Complex Products are leveraged products, which means that any change in the value of the Underlying(s) may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product (e.g., the formula used to determine amounts payable under Complex Products upon exercise contain a multiplier or leverage factor). As a result, Complex Products also involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying(s) develops unfavourably. Potential investors in Complex Products should realise that the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the loss exposure involved.

**Risk of total loss**

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

betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;

- entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexe Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Veräußerung der Komplexen Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

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

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

**Die Komplexen Produkte sind Hebelprodukte**

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Hebelprodukte, d.h. jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwertes des betreffenden Komplexen Produkts und der mit dem betreffenden Komplexen Produkt erwarteten Rendite selbst führen (z. B. beinhaltet die Formel, die zur Ermittlung der nach Ausübung auf die Komplexen Produkte gezahlten Beträge verwendet wird, einen Multiplikator bzw. Hebelfaktor). Infolgedessen ist das Verlustrisiko bei Komplexen Produkten im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte überproportional hoch. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass das Verlustrisiko bei einem Komplexen Produkt umso höher ist, je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

**Risiko eines Totalverlusts**

Komplexe Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass diese wertlos verfallen können. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie auch einen Totalverlust

therein. This risk is reflected in the nature of Complex Products, whose market value, other factors held constant, tends to decline over time.

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

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

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

#### **Complex Products 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

des angelegten Kapitals erleiden können. Dieses Risiko spiegelt sich auch darin wider, dass der Marktwert der Komplexen Produkte bei ansonsten gleichbleibenden Parametern im Lauf der Zeit tendenziell sinkt.

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

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

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

#### **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 Komplexen Produkten im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexen Produkten das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die



factors, such as the performance of the Underlying(s).

The obligations of the Issuer under Complex Products are not secured. Prior to a physical settlement, if applicable to a specific Complex Product, the holder of a Complex Product will 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.

**Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA**

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. See "*—II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

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

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date/Payment Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include fees (including, without limitation, subscription fees,

übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Komplexen Produkten sind nicht besichert. Vor einer physischen Abwicklung, sofern bei dem betreffenden Komplexen Produkt vorgesehen, hat und erwirbt der Inhaber eines Komplexen Produkts keine Rechte in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte. Darüber hinaus ist der Inhaber eines Komplexen Produkts 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 geschützt noch durch eine staatliche Garantie besichert**

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

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

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

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

Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag (ermittelt unter Anwendung eigener Preisfestsetzungsmodelle, die auf von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle verwendeten anerkannten Finanzgrundsätzen basieren) liegen. Insbesondere können im Emissionspreis Gebühren (einschliesslich Zeichnungsgebühren, Platzierungs-

placement fees, direction fees and structuring fees), embedded commissions and other additional costs payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Any such difference between the Issue Price and the market value of a Complex Product on the Issue Date/Payment Date may have an adverse effect on the value of such Complex Product, particularly during the period immediately after the Issue Date/Payment Date when any such fees, commissions and/or costs may be deducted from the price at which such Complex Products can be sold by the initial investor in the secondary market.

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

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

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

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

gebühren, Anweisungsgebühren und Strukturierungsgebühren), eingebettete Provisionen und weitere Zusatzkosten enthalten sein, die an den/die jeweiligen Platzeur(e) und/oder eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften zu zahlen sind.

Eine solche Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Marktwert eines Komplexen Produkts am Emissionstag/Zahlungstag kann sich nachteilig auf den Wert dieses Komplexen Produkts auswirken, insbesondere während des Zeitraums unmittelbar nach dem Emissionstag/Zahlungstag; in diesem Fall werden diese Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die betreffenden Komplexen Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

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

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

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

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den bzw. die

## RISK FACTORS

- Underlying(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
  - the time remaining until the applicable Expiration Date;
  - if applicable the difference between the level specified in the applicable Terms and Conditions and the Barrier;
  - Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings; and
  - dividend payments on the Underlying(s), if any.

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

In addition, certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of Complex Products. The price at which the Issuer will be willing to purchase 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-recognized 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

## RISIKOFAKTOREN

- Basiswert(e) oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
  - die Restlaufzeit bis zum jeweiligen Verfalltag;
  - soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurs und der Barriere;
  - die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse; und
  - etwaige Dividendenzahlungen auf den bzw. die Basiswert(e).

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

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

### **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, die 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

other benefit to be received, under a Complex Product upon exercise will depend upon the performance of such Underlying(s). See "*—D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

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

#### **Calculation Agent's discretion**

The Calculation Agent has broad discretionary authority to make various determinations and adjustments under Complex Products, any of which, even if made in good faith and in a reasonable manner, 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 the value of such Complex Products.

etwaige nach Ausübung auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen von der Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte abhängig sind. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*—D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "*—E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

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

#### **Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle**

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

#### **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 Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise 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 Wert des betreffenden Komplexen Produkts auswirken würde.

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

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

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

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

**Credit Suisse may take positions in or deal with the Underlying(s)**

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.

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

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

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

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

**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 diesen Basiswert oder diese 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.

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

**Interest rate risk**

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

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

**Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks**

The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are, in particular, influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention

**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 der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Komplexe Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

**Zinsrisiko**

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

Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind. Schwankungen der kurz- oder langfristigen Zinssätze können sich auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Schwankungen der Zinssätze für Beträge in der Währung, auf welche ein Komplexes Produkt oder der Basiswert bzw. die Basiswerte lautet/lauten, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Komplexen Produkts auswirken.

**Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein**

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. gegebenenfalls die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Emissionswährung bzw. gegebenenfalls 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



(including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s).

Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion (e.g., between the currency of an Underlying and the currency of an amount payable under such Complex Product upon exercise), fluctuations in the relevant exchange rate will directly affect the market value of such Complex Product.

### **Inflation risk**

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

### **Taxation**

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

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

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 eines nach Ausübung auf dieses Komplexe Produkt zu zahlenden Betrags), wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus.

### **Inflationsrisiko**

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

### **Besteuerung**

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

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken der Länder, in die und von denen aus die Komplexen Produkte übertragen werden, oder des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen massgeblichen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Komplexen Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Kauf, Verkauf und der Ausübung Komplexer Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

**Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments with respect to the Complex Products**

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and, potentially, a 30% withholding tax with respect to (i) certain payments from sources within the United States, (ii) "foreign passthru payments" made to certain non-U.S. financial institutions that do not comply with this new reporting regime, and (iii) payments to certain investors that do not provide identification information with respect to interests issued by a participating non-U.S. financial institution. Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Issuer's obligations under the Complex Products are discharged once it has made payment to, or to the order of, the clearing systems and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the clearing systems and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "**IGA**") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make.

**Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Complex Products**

**Ein Steuereinbehalt nach FATCA kann sich auf die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken**

Mit *Sections* 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30% auf (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten, (ii) "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (*foreign passthru payments*) an bestimmte Nicht-U.S.-Finanzinstitute, die an dem neuen Steuermeldesystem nicht teilnehmen, sowie (iii) Zahlungen an bestimmte Anleger, die keinen Identitätsnachweis in Bezug auf die von einem teilnehmenden Nicht-U.S.-Finanzinstitut ausgegebenen Instrumente erbracht haben, eingeführt. Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und in den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der bei den Clearingsystemen eingehenden Zahlungen auswirken. FATCA kann sich jedoch anschliessend in der zum Endanleger führenden Zahlungskette auf an Depotstellen oder Finanzintermediäre geleistete Zahlungen auswirken, wenn solche Depotstellen oder Finanzintermediäre grundsätzlich nicht in der Lage sind, Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer zu erhalten. FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer berechtigt sind, oder auf Zahlungen an Endanleger, die es versäumen, ihren Brokern (oder sonstigen Depotstellen oder Finanzintermediären, die Zahlungen an sie leisten) Informationen, Formulare, sonstige Unterlagen oder Einwilligungen vorzulegen, die zur Leistung von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer möglicherweise notwendig sind. Anleger sollten Depotstellen oder Finanzintermediäre mit Bedacht auswählen (um sicherzustellen, dass diese die FATCA-Vorgaben bzw. sonstige mit FATCA verbundenen Gesetze oder Vereinbarungen beachten) und sämtlichen Depotstellen oder Finanzintermediären alle Informationen, Formulare, sonstigen Unterlagen oder Einwilligungen vorlegen, die diese möglicherweise benötigen, um Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer leisten zu können. Mit Zahlung an die Clearingsysteme oder an deren Order durch die Emittentin sind die Pflichten der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt und sie ist somit für anschliessend durch die Clearingsysteme und die Depotstellen bzw. Finanzintermediäre weitergeleitete Zahlungen nicht verantwortlich. Darüber hinaus sind ausländische Finanzinstitute in einem Staat, der eine zwischenstaatliche Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten (*intergovernmental agreement*; "**IGA**") abgeschlossen hat, aller Voraussicht nach grundsätzlich nicht verpflichtet, auf von ihnen geleistete Zahlungen einen Einbehalt nach FATCA oder nach einem IGA (oder einem Gesetz zur Umsetzung eines IGA) vorzunehmen.

**Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize kann Auswirkungen auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte haben**

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act (the "**HIRE Act**") imposes a 30% withholding tax on amounts attributable to U.S. source dividends that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments if certain conditions are met. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

### Reinvestment risk

Investors in Complex Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Complex Product, in particular as the result of an early redemption of such Complex Product. The return an investor in Complex Products will receive depends not only on the market value of, and payments (or other benefits) to be received under, such Complex Products, but also on whether or not such payments (or other benefits) can be reinvested on the same or similar terms as provided for in such Complex Product.

### Purchase on credit – debt financing

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Complex Products and Credit Suisse subsequently goes into default, or if the market value of such Complex Products diminishes significantly, such investor may not only face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Complex Products should not assume that they will be able to repay any such loan or pay any interest thereon from the profits on such Complex Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Complex Products.

### Transaction costs/charges

When Complex Products are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of such Complex Products. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products, in particular if the transaction value is low. Credit institutions as a rule charge commissions that are either fixed minimum commissions or pro rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are

Durch das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*; "**HIRE Act**") wird unter bestimmten Umständen ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf Beträge erhoben, die Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen zuzurechnen sind, die auf bestimmte Finanzinstrumente gezahlt werden bzw. "als gezahlt gelten". Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinhalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

### Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexe Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt frei werdenden Barmittel ausgesetzt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Komplexen Produkts. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexe Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen (oder sonstige Leistungen) zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Komplexe Produkte wiederangelegt werden können.

### Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf Komplexer Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der Credit Suisse oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung eines solchen Darlehns oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Komplexen Produkte erleiden werden.

### Transaktionskosten/-gebühren

Beim Kauf oder Verkauf Komplexer Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Komplexen Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren, insbesondere bei einem geringen Transaktionswert. In Abhängigkeit vom Orderwert berechnen Kreditinstitute in der Regel Provisionen entweder in Form einer festgesetzten Mindestprovision oder einer

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.

#### **Minimum exercise amounts**

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

#### **Risks associated with the clearing and settlement of Complex Products**

Because Complex Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli and/or SIX SIS Ltd or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli, SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

#### **The secondary market generally**

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

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.

#### **Mindestausübungsbeträge**

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

#### **Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken**

Da die Komplexen Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli und/oder SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli, SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

#### **Der Sekundärmarkt im Allgemeinen**

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren

specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Complex Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Complex Products if the Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Complex Products.

The appointment of an entity acting in the secondary market (e.g., appointed to provide a secondary market or appointed as a liquidity provider or specialist) with respect to Complex Products may, under certain circumstances, have an impact on the price of such Complex Product in the secondary market.

#### **No obligation to make a market**

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

#### **Listing**

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

#### **Certain considerations relating to public offerings of the Complex Products**

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions may have the right to withdraw or revoke the offer, and that upon such withdrawal

Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Komplexen Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

Die Beauftragung eines am Sekundärmarkt handelnden Unternehmens (z.B. beauftragt als Market-Maker oder beauftragt als Liquidity Provider oder Spezialist) in Bezug auf die Komplexen Produkte könnte sich unter bestimmten Umständen auf den Preis der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt auswirken.

#### **Keine Verpflichtung zur Preisstellung**

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für die Komplexen Produkte 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 und Komplexe Produkte, die an einer Börse notiert sind, können auch während ihrer Laufzeit dekotiert bzw. delistet werden. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber Komplexer Produkte börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln.

#### **Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Komplexen Produkte**

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen

or revocation the offer will be deemed to be null and void in accordance with the terms of the applicable Terms and Conditions.

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the applicable Terms and Conditions. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the applicable Terms and Conditions) has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Complex Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Complex Products.

Where the Issuer cancels a public offer or issuance of Complex Products and investors have already paid the issue price for such Complex Products, the issue price will be repaid to them. In such case, investors will not receive any interest or other compensation payment in respect of the time period between the date of cancellation of the public offer or issuance of the Complex Products and the date of repayment of the issue price and investors may only be able to re-invest the repaid issue price on less favourable terms.

#### **Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products**

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

berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Komplexen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

Falls die Emittentin ein öffentliches Angebot oder die Emission von Komplexen Produkten nicht vornimmt und Anleger bereits den Emissionspreis für diese Komplexen Produkte gezahlt haben, wird der Emissionspreis an die Anleger zurückgezahlt. In einem solchen Fall erhalten Anleger keinerlei Zins- oder andere Ausgleichszahlung für den Zeitraum zwischen dem Tag der Einstellung des öffentlichen Angebots oder dem Tag der Einstellung der Emission der Komplexen Produkte und dem Tag der Rückzahlung des Emissionspreises und Anleger sind unter Umständen nur in der Lage, den zurückgezahlten Emissionspreis zu weniger günstigen Bedingungen anzulegen.

#### **Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte**

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäss den auf die Komplexen Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glättstellung 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



determining event.

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

**It may not be possible to use Complex Products as a perfect hedge against market risk associated with investing in the Underlying(s)**

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

**Provision of Information**

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or Bond Issuer or any entity issuing equity or debt securities 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 a Bond Issuer or any 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, Fund or Bond. The issuance of Complex Products linked to a Share, Index, Fund or Bond will not create any obligation on the part of any such persons to

eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

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

**Unter Umständen sind Komplexe Produkte keine optimale Absicherung gegen die mit einer Anlage in den bzw. die Basiswert(e) verbundenen Marktrisiken**

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

**Bereitstellung von Informationen**

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Komplexen

disclose to the holders of such Complex Products or any other party such information (whether or not confidential).

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

### Change of Law

The Complex Products will be governed either by Swiss, English or German law in effect from time to time, as specified in the applicable Terms and Conditions of the Complex Products. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to the law applicable to the Complex Products (or other law applicable in Switzerland, the United Kingdom or Germany, as the case may be) or administrative practice after the relevant Issue Date/Payment Date.

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

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Calculation Agent or the Issuer, as applicable, has the right to, among other things, modify the terms of the Complex Products or exercise a right to early terminate the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Underlying(s).

Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an die betreffende Aktie oder Anleihe oder den betreffenden Index oder Fonds gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung Komplexer Produkte, die an eine Aktie, einen Index, einen Fonds oder eine Anleihe gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser Komplexen Produkte begründet.

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

### Gesetzesänderungen

Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer, englischem oder deutschem Recht wie jeweils in Kraft und in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Es kann keine Gewähr hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des auf die Komplexen Produkte anwendbaren Rechts (oder sonstigen in der Schweiz, im Vereinigten Königreich bzw. in Deutschland anwendbaren Rechts) oder der Verwaltungspraxis nach dem betreffenden Emissionstag/Zahlungstag gegeben werden.

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

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle oder die Emittentin jeweils berechtigt, die Bedingungen der Komplexen Produkte zu ändern oder Komplexe Produkte vorzeitig zu kündigen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den bzw. die

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant level of the Underlying(s), or any amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. This 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 Complex Products or changing the settlement terms of a Complex Product from physical settlement to cash settlement. Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. Such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If in such case the Issuer exercises the early termination right, the Complex Products will be redeemed early at the Unscheduled Termination Amount which will be determined by the Calculation Agent and which may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the amounts (or other performances) that would otherwise have been paid (or delivered) upon exercise.

#### **Jurisdictional Events**

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

Basiswerte.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses des bzw. der Basiswerte oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung. Dies kann die Ersetzung des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet werden, oder eine Änderung der Abwicklungsregelungen eines Komplexen Produkts von physischer Abwicklung in Barabwicklung beinhalten. Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen.

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu kündigen, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

Wenn in einem solchen Fall die Emittentin das Recht auf vorzeitige Rückzahlung ausübt, werden die Komplexen Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird und deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Betrag (oder die sonstige Leistung), der bzw. die ansonsten nach Ausübung gezahlt (oder geliefert) worden wäre.

#### **Rechtsordnungsbezogene Ereignisse**

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

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

## B. Risks associated with different categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of the following categories: (i) Warrants, (ii) Spread Warrants, (iii) Knock-in Warrant or (iv) Knock-out Warrants. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Share or any multiple or combination thereof.

The risks described under "—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products" above are applicable to all categories of Complex Products. However, certain additional risks are applicable to each individual category of Complex Products as described below.

### Risks associated with Complex Products that are Spread Warrants

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

### Risks associated with Complex Products that are Knock-in Warrants

Investors in Complex Products that are Knock-in Warrants should be aware that if no "Knock-in Event" occurs (*i.e.*, if the level specified in the applicable Terms and Conditions never is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier during the Barrier Observation Period), such Complex Products will not be exercisable and will expire worthless on the Expiration Date. Consequently, investors in Complex Products that are Knock-in Warrants should be prepared to sustain a total

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

## B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden einteilen: (i) Warrants, (ii) Spread Warrants, (iii) Knock-in Warrants oder (iv) Knock-out Warrants. Jedes im Rahmen dieses Basisprospekts begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Die im vorstehenden Abschnitt "—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten" beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Komplexen Produkten gleichermassen. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Kategorie von Komplexen Produkten jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen.

### Mit Spread Warrants verbundene Risiken

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

### Mit Knock-in Warrants verbundene Risiken

Anleger in Komplexen Produkte, bei denen es sich um Knock-in Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Komplexe Produkte nicht ausgeübt werden können und am Verfalltag wertlos verfallen falls kein "Knock-in-Ereignis" eintritt (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs während des Barriere-Beobachtungszeitraums zu keinem Zeitpunkt der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet bzw. überschreitet (je nachdem, wie in den

loss of their investment.

#### **Risks associated with Complex Products that are Knock-out Warrants without Rebate**

Investors in Complex Products that are Knock-out Warrants without Rebate should be aware that if a "Knock-out Event" occurs (*i.e.*, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier at any time during the Barrier Observation Period), such Complex Products will no longer be exercisable and will **immediately** expire worthless. Consequently, investors in Complex Products that are Knock-out Warrants without Rebate should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-out Warrant without Rebate will sustain a total loss of his or her investment.

#### **Risks associated with Complex Products that are Knock-out Warrants with Rebate**

Investors in Complex Products that are Knock-out Warrants with Rebate should be aware that if a "Knock-out Event" occurs (*i.e.*, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier at any time during the Barrier Observation Period), (i) such Complex Products will no longer be exercisable and will be early terminated and (ii) the holders of such Complex Products will only be entitled to receive on the Rebate Settlement Date a cash amount equal to the Rebate per Complex Product held by the relevant Warranholder at the time of such Knock-out Event. Consequently, investors in Complex Products that are Knock-out Warrants with Rebate should be prepared to sustain a substantial loss of their investment.

anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben)). Folglich sollten sich Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-in Warrants handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

#### **Mit Knock-out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken**

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Komplexen Produkte nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet bzw. überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben)) nicht mehr ausgeübt werden können und **sofort** wertlos verfallen. Folglich sollten sich Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

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

#### **Mit Knock-out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken**

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Komplexen Produkte nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet bzw. überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben)) (i) nicht mehr ausgeübt werden können und vorzeitig beendet werden und (ii) die Inhaber dieser Komplexen Produkte nur noch einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Pauschalbetrags am Pauschalbetrag-Abwicklungstag pro Komplexem Produkt haben, welche vom entsprechenden Inhaber der Warrants zum Zeitpunkt des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gehalten werden. Folglich sollten sich Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Knock-out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, darauf einstellen, dass sie einen erheblichen Verlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-out Warrant with Rebate will sustain a substantial loss of his or her investment.

### C. Risks associated with Complex Products that include certain features

#### Risks associated with Complex Products that are not automatically exercisable

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

#### Risks associated with Complex Products with physical settlement

In the case of Complex Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) will be made within a certain number of Business Days after the Exercise Date, as specified in the Terms and Conditions applicable thereto. Accordingly, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) to be delivered will decline between the Exercise Date and the time of delivery. Furthermore, if a Complex Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Share Issuer, Share, Fund, Management Company, Commodity or Bond, as applicable.

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon expiration and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s), then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

In addition, an investor in Complex Products with physical settlement should not assume that he or she will be able to sell any Underlying(s) received for a specific price after the exercise of such Complex Products (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Complex Products). Further, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or may even become worthless and, in such case, the investor runs the

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags einen erheblichen Verlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.

### C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

#### Mit Komplexen Produkten ohne automatische Ausübung verbundene Risiken

Sehen die Emissionsbedingungen für ein Komplexes Produkt vor, dass dieses Komplexes Produkt ausgeübt werden muss, damit der betreffende Inhaber den darauf zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) erhalten kann, so muss der Inhaber des Komplexen Produkts dieses gemäss den Ausübungsbestimmungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen ausüben, um eine darauf fällige Zahlung bzw. eine solche darauf fällige Leistung zu erhalten. Entscheidet sich der Inhaber eines solchen Komplexen Produkts gegen eine Ausübung des Komplexen Produkts (oder übt er ein solches Komplexes Produkt nicht rechtzeitig und nicht wirksam aus), so wird er das gesamte ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren.

#### Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte innerhalb einer bestimmten Anzahl von Geschäftstagen nach dem Ausübungstag, wie in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Ein Anleger in solche Komplexen Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte zwischen dem Ausübungstag und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert. Des Weiteren sind Anleger in Komplexen Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des Aktienemittenten, der Aktie, des Fonds, der Verwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs oder der Anleihe ausgesetzt.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Verfall eine physische Abwicklung vorsehen und ist die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht in der Lage, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen.

Darüber hinaus sollten Anleger in Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den gelieferten Basiswert bzw. die gelieferten Basiswerte nach Ausübung der Komplexen Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Komplexes Produkt von einem solchen Anleger erworben wurde). Ausserdem kann der Basiswert, wenn er nicht



risk of losing all the capital he or she 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).

#### Time lag after exercise

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

#### Complex Products linked to a Basket of Underlyings (a "Basket") are exposed to the performance of the Basket and 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 applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*", as applicable.

verkauft wird (bzw. können die Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden), im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der betreffenden Komplexen Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

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

#### Zeitverzögerung nach Ausübung

Soweit nicht in den jeweiligen Emissionsbedingungen etwas Anderes festgelegt ist, entsteht bei Ausübung eines Komplexen Produktes eine Verzögerung zwischen dem Zeitpunkt, in dem der Inhaber seine Anweisungen zur Ausübung erteilt (bzw. gegebenenfalls dem Tag, an dem ein solches Komplexes Produkt automatisch ausgeübt wird) und dem Zeitpunkt, in dem der darauf zahlbare Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) berechnet wird. Dieser Zeitraum zwischen dem Zeitpunkt der Ausübung und dem der Berechnung des zahlbaren Betrags (oder der sonstigen zu erbringenden Leistung) ist in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zeitraum kann jedoch insbesondere dann deutlich überschritten werden, wenn es zu einer Verzögerung bei der Berechnung des zahlbaren Betrags (oder der sonstigen zu erbringenden Leistung) aufgrund einer von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegung (beispielsweise dahingehend, dass zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Weiteres Anpassungsereignis eingetreten ist) kommt. Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann sich während dieses Zeitraums signifikant ändern, und eine solche Änderung kann den jeweiligen auf ein Komplexes Produkt zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) reduzieren oder anderweitig nachteilig ändern und sogar dazu führen, dass dieser Betrag (bzw. diese Leistung) null beträgt.

#### Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten (einen "Korb") gekoppelt sind, sind dem mit der Wertentwicklung des Korbs und 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 sein können, gleichermassen gelten*" bzw. "*E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*", falls anwendbar.

**Correlation of the Underlyings constituting a Basket may have a significant effect on amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**

The level of correlation among the Underlyings constituting a Basket indicates their interdependence with respect to their performance, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Complex Products. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility. In such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked to such Basket than if such Complex Products were linked to a Basket consisting of Underlyings with a low level of correlation. Alternatively, if there is a low level of correlation among the Underlyings, any change in the performance of one of the Underlyings may have a higher impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to a Basket consisting of Underlyings with a high level of correlation. However, an investor in Complex Products should be aware that (i) past levels of correlation among the Underlyings may not be determinative of future levels of correlation, (ii) the values of Underlyings with a high level of correlation may nevertheless move in opposite directions and/or experience different levels of volatility, and (iii) the values of Underlyings with a low level of correlation may nevertheless move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

**The unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole despite the favourable performance of one or more of the other Underlyings included in such Basket**

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

**Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten, aus denen sich ein Korb zusammensetzt, können sich wesentlich auf die in Bezug auf die Komplexen Produkte 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, und dieses Ausmass der Wechselwirkungen könnte erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Komplexen Produkte haben. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden; treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnten sich die Werte sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der an diesen Korb gekoppelten Komplexen Produkte auswirken als wenn diese Komplexen Produkte an einem Korb bestehend aus Basiswerten mit niedriger Wechselwirkung gekoppelt wären. Weisen die Basiswerte dagegen ein niedrigeres Ausmass an Wechselwirkungen auf, wirkt sich eine Veränderung in der Wertentwicklung eines der Basiswerte möglicherweise stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte aus als wenn die betreffenden Komplexen Produkte an eine Korb bestehend aus Basiswerten mit einem hohen Grad an Wechselwirkung gekoppelt wären. Anleger in Komplexen Produkten sollten sich jedoch bewusst sein, dass (i) ein in der Vergangenheit beobachtetes Ausmass von Wechselwirkungen bei den Basiswerten nicht zwangsläufig auch deren zukünftiges Ausmass bedingt, (ii) sich die Werte der Basiswerte mit hoher Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig entwickeln und/oder unterschiedliche Schwankungsbreiten aufweisen und (iii) sich die Werte der Basiswerte mit niedriger Wechselwirkung möglicherweise dennoch im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung entwickeln und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen.

**Die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts kann eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge haben, auch wenn die Wertentwicklung von einem oder mehreren anderen in diesem Korb enthaltenen Basiswerten günstig verläuft**

Anleger in Komplexen Produkten, die an einen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte die Wertentwicklung des Korbs insgesamt ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte ein grösseres Ausmass aufweist als diese günstige Wertentwicklung.

**A Complex Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings will generally be more vulnerable to changes in the value of a particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively**

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

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

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

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

#### **D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked**

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

**No rights of ownership in the Underlying(s)**

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

**Ein Komplexes Produkt, das an einen Korb bestehend aus wenigen Basiswerten oder ungleichmässig gewichteten Basiswerten Korb gekoppelt ist, ist in der Regel anfälliger für Änderungen im Wert eines einzelnen Basiswertes oder des bzw. der stärker gewichteten Basiswerte**

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

Sind in einem Korb ein Basiswert oder bestimmte Basiswerte stärker gewichtet, so wirken sich Änderungen im Wert dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte in der Regel stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem Korb mit gleicher bzw. 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 nach Eintritt bestimmter Ereignisse anzupassen, sollten sich Anleger in solche Komplexen Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Korbs und somit auch den Marktwert dieser Komplexen Produkte sowie die auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) auswirken kann.

#### **D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten**

Potenzielle Anleger müssen die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen prüfen, um festzustellen, wie die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen gegebenenfalls 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 Komplexen Produkten sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Komplexen Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Komplexen Produkten kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstigen Rechte in Bezug auf den

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

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

However, the market value of a Complex Product is determined not only by changes in the value of the Underlying(s), but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant.

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

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

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

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

**Postponement or alternative provisions for the valuation of the level as specified in the applicable Terms and Conditions 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 specified in the applicable Terms and Conditions is to be determined is not a Business Day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the

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

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

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

Anleger in Komplexe Produkte, die an eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Komplexen Produkte von der Rendite auf eine Direktanlage in die betreffende Anleihe, den betreffenden Rohstoff, Fonds, Devisenkurs, Index, Zinssatz, Referenzsatz oder die betreffende Aktie 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 die zukünftige Wertentwicklung ziehen**

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

**Verschiebungs- oder alternative Regeln (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), welche die Bewertung des Kurses betreffen, können sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken**

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist oder ein Störungstag ist, so hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessensspielraum dahingehend, die Berechnung oder

relevant Underlying(s) or any amount payable for other benefit to be received under the Complex Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s), which may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products.

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

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 Anpassungsereignisses siehe den Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten—Weitere Anpassungsereignisse*".

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

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

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

### Risks associated with Complex Products linked to Share(s)

An investment in Complex Products linked to Share(s) entails significant risks in addition to those described under "—A. Risk factors that are applicable to all 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 position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

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

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

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

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

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

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

An eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte verbiefen 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 Komplexen 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 Komplexen Produkten, 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 shareholders 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 that they will be so registered.

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

An investor's return on Complex Products linked to Share(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Share(s). For example, investors in Complex Products linked to Share(s) will not receive dividends, if any, paid on such Share(s) during the term of such Complex Products. Similarly, investors in Complex Products linked to Share(s) will not have any voting rights in the Share(s) during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in such Complex Products may receive a lower payment (if any) upon exercise 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. See "*—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

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

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

**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 gegenüber den Anlegern in solche Komplexen Produkte keine Gewähr oder Garantie in Bezug auf eine solche Eintragung ab.

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

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Aktie(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte beispielsweise keine Dividenden, die während der Laufzeit der Komplexen Produkte gegebenenfalls auf diese Aktie(n) ausgeschüttet wurden. Auch haben Anleger in an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelte Komplexe Produkte während deren Laufzeit kein Stimmrecht in Bezug auf die Aktie(n). Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Ausübung 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. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

**Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken**

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

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

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

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

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

**An Hinterlegungsscheine gekoppelte Komplexe Produkte weisen möglicherweise eine andere Rendite auf, als wenn sie an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien gekoppelt wären**

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

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

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

**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).

**Risks associated with Complex Products linked to an Index or Indices**

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

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

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

**Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto**

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

**Ausschüttungen auf die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien werden unter Umständen nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergereicht**

Der Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien nimmt unter Umständen Ausschüttungen auf seine Aktien vor, die nicht an die Inhaber des Hinterlegungsscheins 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 gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

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

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

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

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

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

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of an Index linked to a Complex Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of such Index or make methodological changes that could change the weight or method of calculation of the value of one or more components of such Index. Changing the components of an Index may affect the value 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 market value of, and the payments made by the Issuer upon exercise under, the Complex Products. The relevant Licensor/Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The relevant Licensor/Index Sponsor will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to an Index and will have no obligation to any investment therein. The relevant Licensor/Index Sponsor may take any actions in respect of an Index without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

**There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index.** See "—Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'" below.

**Risks associated with Complex Products linked to a Commodity or Commodities**

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

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

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in Commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a

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

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

**Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit einem Index, bei dem es sich um einen Rohstoffindex handelt.** Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "—Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte".

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

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

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

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann

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

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

**A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges**

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

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

Complex Products linked to a Commodity may be linked to a Futures Contract on such Commodity rather than to the Commodity itself. The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (e.g., warehousing,

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

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

**"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Komplexen Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden**

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

**Die Rendite auf Komplexe Produkte, 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,

transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

#### **Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal**

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

#### **Additional risks in relation to Complex Products linked to a Commodity Indices, including potential effects of "rolling"**

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

den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Darüber hinaus können, abhängig von dem jeweiligen Rohstoff, erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

#### **Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls**

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

#### **Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"**

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den massgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Roller" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den massgeblichen Indexvorschriften ein "Roller" 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 "Roller" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst



- The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to a particular commodity contract may be increased or decreased through "rolling". Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of commodity contracts. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the commodity contracts. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".
- Whether a Commodity is in "contango" or "backwardation" can be expected to affect the Commodity Index level over time. If a Commodity is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be negatively affected. If a Commodity is in "backwardation", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) increase over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be positively affected.

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

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

werden, unter anderem wie folgt:

- Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden. Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "Backwardation" genannt), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher grösser, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".
- Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" bzw. "Backwardation" vor, so kann davon ausgegangen werden, dass sich dies im Zeitverlauf auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf sinkt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex nachteilig beeinflusst wird. Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Backwardation" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf steigt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex positiv beeinflusst wird.

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

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

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

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

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

Potential investors should note that Credit Suisse and certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the foreign exchange markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and hold long and short positions in currencies and related derivatives, including in the currencies of the relevant FX Rate(s). Such transactions may affect the relevant FX Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. Neither Credit Suisse nor any of its affiliates has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. See "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Potential conflicts of interest*" above.

**Risks associated with Complex Products linked to Fund(s)**

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

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

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

**Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle im Devisenhandel und unterliegt dadurch Interessenkonflikten**

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

**Mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken**

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

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

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("**ETF**"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange or (ii) other fund, in each case, that tracks the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such assets which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

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

**Exposure to the risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) linked thereto**

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

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

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder um (i) einen Exchange Traded Fund ("**ETF**") handeln, also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet. Die Wertentwicklung eines Fonds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

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

**Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds enthalten sind, an den bzw. 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 Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio eines Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden Fonds. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind, zu. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Ausübung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthaltenen Vermögenswerten der Fall gewesen wäre.

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

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company or the licensor/index sponsor of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) upon exercise under, the Complex Products. The Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to invest therein. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Complex Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors.

**Risks in relation to market price**

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

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

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen oder entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich unter Umständen auf den Wert dieses Fonds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Komplexen Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Komplexen Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexen Produkten zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

**Risiken in Bezug auf Marktpreise**

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

**The performance of Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets**

Investors in Complex Products linked to Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets.

**There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s).** See above "*—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

**There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices** See "*—Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" above.

**Risks associated with Complex Products linked to Bond(s)**

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

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

Bonds constitute debt obligations of the Bond Issuer. Complex Products linked to Bonds are therefore linked to the default risk of the Bond Issuer.

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

**Die Wertentwicklung von einem oder mehreren Fonds, dessen bzw. deren Portfolio schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen besteht/bestehen, ist unter Umständen volatiliter als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen**

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des bzw. der betreffenden Fonds unter Umständen volatiliter sein kann als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen.

**Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung von Fonds.** Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

**Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes beinhalten.** Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*—Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen 'Rolleffekte'*".

**Mit an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken**

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

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

Anleihen sind Schuldtitel des Anleiheemittenten. Komplexe Produkte, die an Anleihen gekoppelt sind, sind also mit dem Ausfallrisiko des Anleiheemittenten verbunden.

Die Wertentwicklung der Anleihe(n) ist darüber hinaus von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Anleiheemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation,

**No claim against the Bond Issuer or recourse to the Bond(s)**

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

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

An investor's return on Complex Products that are linked to Bond(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Bond(s). For example, investors in Complex Products linked to the relevant Bond will not benefit from any interest payments during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in such Complex Products may receive a lower payment (if any) upon exercise of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the Bond(s) directly.

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

Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

**Kein Anspruch gegen den Anleiheemittenten und kein Rückgriff auf die Anleihe(n)**

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

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

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Anleihe(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine Anleihe gekoppelte Komplexe Produkte beispielsweise während der Laufzeit der Komplexen Produkte keine Zinszahlungen. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Ausübung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Anleihe(n) der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Anleihen mit physischer Abwicklung. Siehe dazu auch die vorstehenden Abschnitte "*—Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht*" und "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".



**Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Bond may provide a different return than if they were linked to the Bond(s)**

Complex Products linked to a Bond may be linked to a Futures Contract on such Bond rather than to the Bond itself. The price of a Futures Contract on a Bond will generally be at a premium or at a discount to the cash price of the relevant Bond. This discrepancy is due to such factors as different methods being used to evaluate general factors affecting the cash and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Bond, there can be significant differences in the liquidity of the cash and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Bond may provide a different return than if they were linked to the relevant Bond itself.

**Risks associated with Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)**

An investment in Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products" above.

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

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

**Die Rendite auf Komplexe Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die Anleihe(n) gekoppelt gewesen wären**

Komplexe Produkte, die an eine Anleihe gekoppelt sind, können an einen Terminkontrakt auf die jeweilige Anleihe statt an die Anleihe selbst gekoppelt sein. In dem Preis eines Terminkontrakts auf eine Anleihe ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs der jeweiligen Anleihe enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie beispielsweise der Verwendung unterschiedlicher Methoden zur Bewertung allgemeiner, den Kassa- und Terminmarkt beeinflussender Faktoren. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der jeweiligen Anleihe erhebliche Unterschiede in der Liquidität des Kassa- und des Terminmarktes bestehen. Die Rendite auf Komplexe Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die betreffende Anleihe selbst gekoppelt gewesen wären.

**Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelt sind**

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

**Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken**

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

**A methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto**

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Complex Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products. *See also further below "— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying — Risks associated with Complex Products that include certain features Reform of LIBOR and EURIBOR and regulation of "benchmarks"*.

**Credit Suisse is a major participant in the interest rate and reference rate markets and is subject to conflicts of interest**

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the interest rate and reference rate markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and make investments relating to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the relevant Interest Rate(s) or Reference Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. *See "— A. Risk factors that are applicable to all Complex Products — Potential conflicts of interest"* above.

**Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzzsätze bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken**

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexen Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Siehe dazu auch den nachfolgenden Abschnitt "*— E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken — Reform des LIBOR und EURIBOR und Regulierung von "Benchmarks"*".

**Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Zins- und Referenzzsatzmärkten und unterliegt dadurch Interessenkonflikten**

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf den Zins- und Referenzzsatzmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Anlagen in Bezug auf einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzzsätze sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Zins- oder Referenzzsatz bzw. die betreffenden Zins- oder Referenzzsätze sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexen Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten — Potenzielle Interessenkonflikte"*.

### Reform of LIBOR and EURIBOR and regulation of "benchmarks"

The London Inter-Bank Offered Rate (**LIBOR**), the Euro Interbank Offered Rate (**EURIBOR**) and other rates and indices which are deemed to be "benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Complex Products linked to such a "benchmark".

Key international regulatory initiatives relating to the reform of "benchmarks" include (i) IOSCO's *Principles for Oil Price Reporting Agencies* (October 2012) and *Principles for Financial Benchmarks* (July 2013) (the **IOSCO Benchmark Principles**), (ii) the report of the Financial Stability Board (**FSB**) on Reforming Major Interest Rate Benchmarks, (iii) ESMA-EBA's *Principles for the benchmark-setting process* (June 2013) and (iv) the *EU Regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds* (the **Benchmark Regulation**), which was published in the official journal on 29 June 2016. Most of the provisions of the Benchmark Regulation will apply from 1 January 2018 with the exception of provisions specified in Article 59 (mainly on critical benchmarks) that apply from 30 June 2016.

The IOSCO Benchmark Principles aim to create an overarching framework of principles for benchmarks to be used in financial markets, specifically covering (among other things) governance and accountability as well as the quality, integrity and transparency of benchmark design, determination and methodologies. A first review published by IOSCO in July 2014 and a second review published by IOSCO in February 2016 of the status of the voluntary market adoption of the IOSCO Benchmark Principles each noted that administrators have proactively engaged in addressing the issues raised and contained recommendations in order to strengthen the implementation of the IOSCO Benchmark Principles. The second review also recommended that relevant national authorities monitor the progress made to implement the recommendations.

In July 2014 the FSB published a report on Reforming Major Interest Rate Benchmarks. This report called on the IBOR administrators to address the recommendations arising from the first review of the IOSCO Benchmark

### Reform des LIBOR und EURIBOR und Regulierung von "Benchmarks"

Die London Interbank Offered Rate (**LIBOR**), die Euro Interbank Offered Rate (**EURIBOR**) und weitere Sätze und Indizes, die als "Benchmarks" gelten, sind Gegenstand aktueller nationaler, internationaler und sonstiger aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich die Benchmarks anders als in der Vergangenheit entwickeln, ganz entfallen oder auch andere Folgen haben, die nicht vorhersehbar sind. Jede dieser Folgen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf Komplexe Produkte auswirken, die an eine solche „Benchmark“ gekoppelt sind.

Zu den wichtigsten internationalen Regulierungsinitiativen für eine Reform von "Benchmarks" gehören (i) die *Principles for Oil Price Reporting Agencies* (Grundsätze für Anbieter von Ölpreisdaten) (Oktober 2012) und die *Principles for Financial Benchmarks* (Grundsätze für finanzielle Benchmarks) (Juli 2013) der IOSCO (die **IOSCO Benchmark-Grundsätze**), (ii) der *Report on Reforming Major Interest Rate Benchmarks* (Bericht über die Reform wichtiger Zinssatz-Benchmarks) des Finanzstabilitätsrats (Financial Stability Board; **FSB**), (iii) die *Principles for the benchmark-setting process* (Grundsätze für das Verfahren zur Festlegung von Benchmarks) (Juni 2013) der ESMA/EBA und (iv) die *EU-Verordnung über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden* (die **Benchmark-Verordnung**), die am 29. Juni 2016 im Amtsblatt veröffentlicht wurde. Der Grossteil der Bestimmungen der Benchmark-Verordnung gilt ab dem 1. Januar 2018; hiervon ausgenommen sind die in Artikel 59 aufgeführten Bestimmungen (vor allem zu kritischen Benchmarks), die ab dem 30. Juni 2016 gelten.

Mit den IOSCO Benchmark-Grundsätzen soll ein Rahmen an übergreifenden Grundsätzen für Benchmarks zur Verwendung auf Finanzmärkten geschaffen werden, die (unter anderem) insbesondere die Bereiche Governance und Rechenschaftspflicht sowie die Qualität, Integrität und Transparenz der Gestaltung und Bestimmung der Benchmark und der Benchmark-Methoden abdecken. In einer von der IOSCO im Juli 2014 veröffentlichten ersten Studie und einer im Februar 2016 veröffentlichten zweiten Studie über den Stand der freiwilligen Übernahme der IOSCO Benchmark-Grundsätze durch den Markt wird jeweils festgestellt, dass die Administratoren die angesprochenen Punkte proaktiv aufgenommen haben; ferner enthalten die Studien Empfehlungen zur verstärkten Umsetzung der IOSCO Benchmark-Grundsätze. Die zweite Studie enthält zudem die Empfehlung, dass die zuständigen nationalen Behörden die bei der Umsetzung der Empfehlungen gemachten Fortschritte überwachen sollen.

Im Juli 2014 hat der FSB einen Bericht über die Reform wichtiger Zins-Benchmarks veröffentlicht. In diesem Bericht werden die IBOR-Administratoren dazu aufgefordert, die sich aus der ersten Studie zur Überprüfung der IOSCO

Principles and made additional recommendations around underpinning the benchmarks, to the greatest extent possible, in transaction data and developing alternative risk-free rates. A first progress report was published in July 2015, followed by a further progress report in July 2016. The 2016 progress report found that the IBOR administrators have continued to take important steps towards implementing the FSB's recommendations to strengthen the existing benchmarks through adapting their methodology to underpin the rates with transaction data to the extent possible. However, while substantial progress has been made, the reforms of the IBORs have not been completed. The 2016 report found that administrators should now focus on transition and decide how to anchor rates in transactions and objective market data as far as practicable. The FSB is monitoring progress in implementing the workplan on reform of major interest rate benchmarks and is expected to issue a final report by the end of 2017.

The Benchmark Regulation applies to "contributors", "administrators" and "users" of "benchmarks" in the EU, and will, among other things, (i) require benchmark administrators to be authorised or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and to comply with extensive requirements in relation to the administration of "benchmarks" (or, if non EU based, to be subject to equivalent requirements) and (ii) prevent certain uses by EU supervised entities of "benchmarks" of administrators that are not authorised/registered (or, if non EU based, deemed equivalent or recognised or endorsed). The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices, applies to many interest rate and foreign exchange rate indices, equity indices and other indices (including "proprietary" indices or strategies) where used to determine the amount payable under or the value or performance of certain financial instruments traded on a trading venue or via a systematic internaliser, financial contracts and investment funds.

The Benchmark Regulation could have a material impact on any Complex Products traded on a trading venue or via a "systematic internaliser" linked to a "benchmark" index, including in any of the following circumstances:

- an index which is a "benchmark" could not be used by a supervised entity in certain ways if its administrator does not obtain authorisation or registration or, if based in a non-EU jurisdiction, the

Benchmark-Grundsätze ergebenden Empfehlungen zu adressieren, und weitere Empfehlungen dahingehend abgegeben, die Benchmarks im grösstmöglichen Umfang auf Transaktionsdaten zu stützen und alternative risikolose Referenzsätze zu entwickeln. Im Juli 2015 wurde ein erster Statusbericht veröffentlicht, auf den im Juli 2016 ein weiterer Statusbericht folgte. Im Statusbericht 2016 wurde festgestellt, dass die IBOR-Administratoren weiterhin wesentliche Schritte unternommen haben, um die Empfehlungen des FSB zur Stärkung der bestehenden Benchmarks durch Anpassung ihrer Methodik hin zu einer Berechnung der Sätze soweit wie möglich auf Basis von Transaktionsdaten umzusetzen. Obwohl zwar erhebliche Fortschritte gemacht wurden, sind die Reformen der IBOR-Sätze jedoch noch nicht abgeschlossen. Der Bericht 2016 enthält die Feststellung, dass die Administratoren ihr Augenmerk nunmehr auf die Übergangsphase richten sollten und entscheiden sollten, wie die Referenzsätze so weit wie möglich auf Transaktionen und objektiven Marktdaten basiert ermittelt werden können. Der FSB überwacht den Fortschritt bei der Umsetzung des Arbeitsplans zur Reform wichtiger Zinssatz-Benchmarks und wird voraussichtlich bis Ende 2017 einen Abschlussbericht veröffentlichen.

Die Benchmark-Verordnung findet Anwendung auf "Kontributoren", "Administratoren" und "Nutzer" von "Benchmarks" in der EU und wird unter anderem (i) von Benchmark-Administratoren eine Zulassung oder Registrierung verlangen (oder, falls sie nicht in der EU ansässig sind, dass sie gleichwertigen Regelungen unterliegen oder anderweitig anerkannt sind oder bestätigt wurden) sowie die Erfüllung umfassender Anforderungen in Bezug auf die Verwaltung von "Benchmarks" (oder, falls die Administratoren nicht in der EU ansässig sind, dass sie gleichwertigen Anforderungen unterliegen) und (ii) verhindern, dass EU-regulierte Unternehmen "Benchmarks" von nicht zugelassenen/registrierten (oder, falls nicht in der EU ansässig, nicht als gleichwertig geltenden, anerkannten oder bestätigten) Administratoren für bestimmte Zwecke verwenden. Der Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung ist weit und findet neben sogenannten "kritischen Benchmark"-Indizes auch auf viele Zins- und Wechselkursindizes, Aktienindizes und sonstige Indizes (einschliesslich proprietärer Indizes oder Strategien) Anwendung, die zur Ermittlung von zahlbaren Beträgen, von Werten oder der Wertentwicklung in Bezug auf Finanzinstrumente, die an einem Handelsplatz oder über einen systematischen Internalisierer gehandelt werden, auf Finanzkontrakte oder auf Investmentfonds verwendet werden.

Die Benchmark-Verordnung könnte erhebliche Auswirkungen auf Komplexe Produkte haben, die an einem Handelsplatz oder über einen "systematischen Internalisierer" gehandelt werden und an einen "Benchmark"-Index gekoppelt sind, unter anderem unter den folgenden Umständen:

- ein Index, der als "Benchmark" angesehen wird, könnte für bestimmte Zwecke nicht von einem beaufsichtigten Unternehmen verwendet werden, wenn sein Administrator keine Zulassung oder

administrator is not recognised as equivalent or recognised or endorsed and the transitional provisions do not apply; and

- the methodology or other terms of the "benchmark" could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level of the benchmark.

Either of the above could potentially lead to the Complex Product being de-listed, adjusted or redeemed early or otherwise impacted depending on the particular "benchmark" and the applicable Terms and Conditions of the Complex Products.

More broadly, any of the international, national or other proposals for reform or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks" could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute to certain "benchmarks", trigger changes in the rules or methodologies used in certain "benchmarks" or lead to the disappearance of certain "benchmarks". By way of example, the disappearance of a "benchmark" or changes in the manner of administration of a "benchmark" may in accordance with the applicable Terms and Conditions of Complex Products, inter alia, result in an adjustment to the Terms and Conditions or an extraordinary termination of Complex Products, or in a delisting of such Complex Products.

In addition to the international proposals for reform of "benchmarks" described above, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact "benchmarks". For example, there have been global investigations into the potential manipulation of LIBOR and related interest rates, ISDAFIX (now restructured and renamed the ICE Swap Rate) and foreign exchange rate "benchmarks", which may result in further regulation and restructuring of these "benchmarks". Market manipulation offence under the EU Market Abuse Regulation extends to the manipulation of benchmarks (as defined in the EU Market Abuse Regulation) and as of 3 January 2018 the EUR Markets in Financial Instruments Regulation (**MiFIR**) will introduce requirements relating to non-discriminatory access to benchmarks by central counterparties and trading

Registrierung erhalten hat oder, falls er in einem Drittland niedergelassen ist, wenn er nicht als gleichwertig anerkannt oder anderweitig anerkannt ist oder bestätigt wurde und die Übergangsbestimmungen keine Anwendung finden; und

- die Methodik oder sonstige Regelungen der "Benchmark" könnten geändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung zu erfüllen, und diese Änderungen könnten (unter anderem) dazu führen, dass der Satz oder der Stand der Benchmark sinkt oder steigt, oder sich auf die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten Stands der Benchmark auswirken.

Jeder der vorstehend genannten Umstände könnte, in Abhängigkeit von der jeweiligen "Benchmark" und den anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, möglicherweise zu einer Aufhebung der Börsennotierung der Komplexen Produkte oder zu einer Anpassung oder einer vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte führen oder sonstige Auswirkungen auf die Komplexen Produkte haben.

Generell könnten die auf internationaler oder nationaler Ebene oder in sonstiger Weise vorgebrachten Reformvorschläge oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von "Benchmarks" zu erhöhten Kosten und Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung einer "Benchmark" oder einer sonstigen Teilnahme an der Ermittlung einer "Benchmark" sowie der Einhaltung dieser Vorschriften und Anforderungen führen. Solche Faktoren können dazu führen, dass Marktteilnehmer davon abgehalten werden, weiterhin bestimmte "Benchmarks" zu verwalten oder sich an deren Wertermittlung zu beteiligen, sie können zu einer Anpassung des Regelwerks oder der Methodik oder zum Wegfall bestimmter "Benchmarks" führen. Beispielsweise können der Wegfall einer "Benchmark" oder Änderungen bei der Art der Verwaltung einer "Benchmark" nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte unter anderem zu einer Anpassung der Emissionsbedingungen oder zu einer ausserordentlichen Kündigung der Komplexen Produkte führen oder eine Aufhebung der Börsennotierung zur Folge haben.

Neben den vorstehend beschriebenen internationalen Vorschlägen für eine Reform von "Benchmarks" gibt es eine Vielzahl weiterer Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, die sich auf "Benchmarks" auswirken können. So kam es beispielsweise global zu Untersuchungen einer möglichen Manipulation des LIBOR und damit zusammenhängender Zinssätze, des ISDAFIX (inzwischen restrukturiert und in ICE Swap Rate umbenannt) sowie von "Benchmarks" für Wechselkurse, was zu einer weiteren Regulierung und Restrukturierung dieser "Benchmarks" führen kann. Der Tatbestand der Marktmanipulation im Sinne der EU-Marktmissbrauchsverordnung erstreckt sich auf die Manipulation von Benchmarks bzw. Referenzwerten (wie in der EU-Marktmissbrauchsverordnung definiert), und zum 3. Januar 2018 werden durch die Verordnung über Märkte in

## RISK FACTORS

venues for the purposes of trading and clearing.

Any of the above changes or any other consequential changes to LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark" as a result of international, national or other proposals for reform or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and return on any Complex Product linked to a "benchmark".

## RISIKOFAKTOREN

Finanzinstrumenten (**MiFIR**) Anforderungen betreffend den diskriminierungsfreien Zugang zu Benchmarks für zentrale Gegenparteien und Handelsplätze für Handels- und Clearingzwecke eingeführt.

Jede der oben genannten Änderungen oder jede weitere folgende Änderung des LIBOR, EURIBOR oder einer anderen "Benchmark" infolge internationaler, nationaler oder sonstiger Reformvorschläge oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert und die Rendite von an eine "Benchmark" gekoppelten Komplexen Produkten auswirken.



## GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

### 1. The Base Prospectus, Final Terms, Terms and Conditions of the Complex Products and Supplements

This Base Prospectus is published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG") without the final terms. The final terms relevant for an issue of Complex Products under this Base Prospectus (the "**Final Terms**") will be set out in a separate document entitled "Final Terms" prepared on the basis of the Form of Final Terms (refer to the following Section entitled "Form of Final Terms"). The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Base Prospectus. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product. The Final Terms (including the applicable Terms and Conditions) will be prepared not earlier than in the context of the relevant issue of Complex Products and will be published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.

Following the publication of the Base Prospectus, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with § 16 WpPG and approved<sup>3</sup> by the BaFin and other competent authorities. Any such supplement will, after its approval<sup>4</sup> by BaFin, be published in accordance with § 16 WpPG in conjunction with § 14 WpPG. Statements contained in any such supplement (including any information incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in the Base Prospectus (including any information incorporated by reference therein). Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of the Base Prospectus.

<sup>3</sup> The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

<sup>4</sup> The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

<sup>5</sup> Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

<sup>6</sup> Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

### 1. Basisprospekt, Endgültige Bedingungen, Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und Nachträge

Dieser Basisprospekt wird gemäss § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") ohne die endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die für eine Emission Komplexer Produkte im Rahmen dieses Basisprospekts massgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") werden in einem separaten Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" veröffentlicht, welches auf Basis des Musters der Endgültigen Bedingungen (siehe den nachfolgenden Abschnitt "Muster der Endgültigen Bedingungen") erstellt wird. Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben sowie durch Wiederholung bestimmter Angaben im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht massgeblich sind. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen) werden erst im Zusammenhang mit der betreffenden Emission Komplexer Produkte erstellt und gemäss § 6 WpPG i.V.m § 14 WpPG veröffentlicht.

Nach der Veröffentlichung des Basisprospekts kann die Emittentin gemäss § 16 WpPG einen Nachtrag erstellen und diesen von der BaFin und anderen zuständigen Behörden billigen<sup>5</sup> lassen. Nach der Billigung<sup>6</sup> durch die BaFin wird jeder solche Nachtrag gemäss § 16 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht. Die in einem solchen Nachtrag enthaltenen Angaben (einschliesslich der in diesen Nachtrag durch Verweis einbezogenen Informationen) ändern oder ersetzen (ausdrücklich, stillschweigend oder in anderer Form), soweit jeweils zutreffend, die im Basisprospekt enthaltenen Angaben (einschliesslich der in den Basisprospekt durch Verweis einbezogenen Informationen). Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Angabe gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Teil des Basisprospekts.

**2. Contents of this Document**

This Document shall be read and construed together with any supplement hereto and any information incorporated by reference herein or therein. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

Any information regarding the Underlying(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying(s) contained in the relevant publicly available information.

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

**3. Distribution and use of this Document**

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

This Document does not constitute an offer or a solicitation of or on behalf of the Issuer to make an offer or to subscribe Complex Products. The distribution of this Document may be prohibited under the laws of certain jurisdictions. The Issuer does not give any assurance on the legality of the distribution of this Document or the offer of Complex Products in any jurisdiction. In addition, the Issuer does not assume any responsibility for the distribution of this Document or any offer to be procured. Accordingly, Complex Products may not be directly or indirectly offered or sold in any jurisdiction and, likewise, no promotion or other offering documentation may be distributed or published in any jurisdiction, in each case, unless in accordance with applicable law. Therefore, persons in possession of this Document must inform themselves of and observe the applicable restrictions. See also "*Selling Restrictions*".

**2. Inhalt dieses Dokuments**

Dieses Dokument ist zusammen mit jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Informationen zu lesen und auszulegen. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten, auf den bzw. die sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert bzw. zu den betreffenden Basiswerten zu sein.

Niemand ist zur Erteilung von Informationen oder zur Abgabe von Zusicherungen im Zusammenhang mit der Emittentin über die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Zusicherungen hinaus berechtigt. Werden solche Informationen dennoch erteilt bzw. Zusicherungen abgegeben, so darf auf diese nicht als von der Emittentin autorisierte Informationen bzw. Zusicherungen vertraut werden.

**3. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments**

Dieses Dokument wird ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger erstellt. Die Emittentin ist nicht zur Begebung Komplexer Produkte verpflichtet. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und Ansichten sind Angaben und Ansichten der Emittentin und/oder entstammen als zuverlässig erachteten Quellen.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung seitens oder im Namen der Emittentin zur Abgabe eines Angebots oder zur Zeichnung Komplexer Produkte dar. Die Verbreitung dieses Dokuments kann in bestimmten Rechtsordnungen untersagt sein. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dahingehend, dass die Verbreitung dieses Dokuments oder das Angebot Komplexer Produkte in irgendeiner Rechtsordnung rechtmässig ist. Des Weiteren übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Verbreitung dieses Dokuments oder für die Einholung irgendeines Angebots. Ausser in Übereinstimmung mit dem jeweils geltenden Recht dürfen Komplexe Produkte folglich in keiner Rechtsordnung direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden und Werbe- oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in keiner Rechtsordnung verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die sich im Besitz dieses Dokuments befinden, müssen sich daher über die geltenden Beschränkungen informieren und diese beachten. Siehe auch "*Verkaufsbeschränkungen*".

#### 4. Documents available

Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable), the documents, from which information is incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of this Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 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, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable), and the documents from which information is incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) by selecting "Show only Swiss Base Prospectuses" in the centre of this website. The Final Terms applicable to each issue of Complex Products, other than the Final Terms relating to Complex Products which are solely offered or listed in Switzerland, are also available (i) on the website [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "Show only Swiss Base Prospectuses" in the centre of this website and then "Final Terms" or (ii) on the website [www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate) by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at [www.sec.gov](http://www.sec.gov), at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at [www.credit-suisse.com/investors/en/sec\\_filings.jsp](http://www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp).

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2016) or in documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in this Base Prospectus) is not incorporated by reference into this Base Prospectus.

#### 4. Verfügbare Dokumente

Dieser Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diesen Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 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, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien dieses Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diesen Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, sind auch auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) erhältlich durch Auswählen von "Zeige nur die Schweizer Basisprospekte" in der Mitte dieser Internetseite. Die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind, mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die ausschliesslich in der Schweiz angeboten oder notiert werden, auch erhältlich (i) auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "Zeige nur die Schweizer Basisprospekte" in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" oder (ii) auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate) durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads".

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind entweder auf der Internetseite der SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)), im Lesesaal der SEC oder auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/investors/de/sec\\_filings.jsp](http://www.credit-suisse.com/investors/de/sec_filings.jsp)) erhältlich.

Soweit in diesem Basisprospekt nicht etwas Anderes angegeben ist, sind weder die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2016) noch die in den von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumenten enthaltenen Informationen durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 8 of such Terms and Conditions.

#### 5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future, Credit Suisse, and others on its behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to Credit Suisse's plans, 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, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the U.S. or other developed countries or in emerging markets in 2017 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) the ability of Credit Suisse to achieve its strategic objectives, including cost efficiency, net new asset, pre-tax income/(loss), capital ratios and return on regulatory capital, leverage exposure threshold, risk-weighted assets threshold and other targets and ambitions; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations; (ix) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (x) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) the risk of cyberattacks on the Group's business or operations; (xiii) actions taken by regulators with respect to

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

#### 5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen durch Verweis einbezogen. Darüber hinaus können die Credit Suisse und Dritte in deren Namen auch künftig zukunftsgerichtete Aussagen abgeben. Solche zukunftsgerichteten Aussagen können sich unter anderem auf 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 potenzieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrunde liegenden Annahmen beziehen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, es sei denn es bestehe eine gesetzliche Verpflichtung hierzu.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Zahlreiche wichtige Faktoren könnten zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Marktvolatilität und Zinsschwankungen sowie Entwicklungen mit Einfluss auf die Höhe der Zinssätze; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2017 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in den USA oder anderen entwickelten Ländern oder in den Emerging Markets; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, ihre strategischen Ziele zu erreichen, einschliesslich in Bezug auf Kosteneffizienz, Netto-Neugelder, Vorsteuergewinn/(-verlust), Kapitalquoten und Rendite auf das regulatorische Kapital, die Schwelle für die Leverage-Risikopositionen, die Schwelle für risikogewichtete Aktiven und auf sonstige Ziele und Vorhaben; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen sowie Veränderungen finanzhaushalts-, geld-, wechsellkurs-, handels- und steuerpolitischer Massnahmen sowie von

Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to Credit Suisse's business organisation, practices and policies in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xiv) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices in countries in which Credit Suisse conducts operations; (xv) the potential effects of proposed changes in the Group's legal entity structure; (xvi) competition or changes in Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xvii) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xviii) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xix) the ability to increase market share and control expenses; (xx) technological changes; (xxi) 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; (xxii) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; (xxiii) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; and (xxiv) other unforeseen or unexpected events and Credit Suisse's success at managing these and the risks involved in the foregoing.

## 6. Consent to the use of the Base Prospectus

**In case of an offer of Complex Products in the EEA the following information shall be inserted in the Final Terms:**

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the period of validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in  
[Germany][,][and][Austria][,][and][Italy][,][and][Liechten

Währungsschwankungen; (ix) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (x) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xi) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xii) das Risiko von Cyberangriffen auf die Geschäfte bzw. die Geschäftstätigkeit der Gruppe; (xiii) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie mögliche daraus resultierende Änderungen der Geschäftsorganisation, Praktiken und Richtlinien der Credit Suisse in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xiv) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder -praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xv) mögliche Auswirkungen vorgeschlagener Änderungen der Rechtsstruktur der Gruppe; (xvi) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xvii) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xviii) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marke der Credit Suisse zu stärken; (xix) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xx) Änderungen im technologischen Bereich; (xxi) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xxii) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xxiii) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; sowie (xxiv) sonstige unvorhergesehene oder unerwartete Ereignisse und eine erfolgreiche Steuerung dieser und der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

## 6. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

**Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:**

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der



teins, Luxemburg, the Netherlands and the United Kingdom.]

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the period of validity of the Base Prospectus: **[insert name and address of such intermediaries: (●)]**. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in Germany, Austria, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom.]

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial intermediary/intermediaries: (●).]

[The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial intermediary/intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus (●).]

[In respect of public offers in Italy] [The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.]

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

**[If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms by all financial intermediaries (general consent), insert: Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.]**

späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte in Deutschland, Österreich, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, den Niederlanden und im Vereinigten Königreich erteilt.]

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu: **[Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen: (●)]**. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte in Deutschland, Österreich, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, den Niederlanden und im Vereinigten Königreich erteilt.]

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch den Finanzintermediär/die Finanzintermediäre: (●).]

[Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch den Finanzintermediär/die Finanzintermediäre kann während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts (●) erfolgen.]

[In Bezug auf öffentliche Angebote in Italien stimmt die Emittentin] [Die Emittentin stimmt] der Verwendung des Basisprospekts nicht zu.]

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

**[Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber sämtlichen Finanzintermediären vorsehen (generelle Zustimmung), einfügen: Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.]**



***[If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus by one or several financial intermediaries and the applicable Final Terms (individual consent), insert:*** Any new information regarding financial intermediaries unknown at the time of approval of the Base Prospectus or the filing of these Final Terms, as the case may be, will be published on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)). Investors can access any such new information by selecting "Show only Swiss Base Prospectuses" in the centre of such website.]

***[Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen:*** Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) veröffentlicht. Anleger können jede solche neue Information durch Auswählen von "Zeige nur die Schweizer Basisprospekte" in der Mitte dieser Internetseite einsehen.]

## FORM OF FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of *[insert technical name for the product to be issued: [●]]**[insert marketing name for the product to be issued: [●]]*

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the warrants listed above (the "Complex Products") *[insert in case of a public offer in the EEA: within the meaning of Article 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 as amended, and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz, "WpPG")]* to the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG ([English][German] language version) dated 22 June 2017[, as last amended by supplement No. [●] dated [●]] (the "Base Prospectus").

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("Credit Suisse"), acting through its [head office][[●] Branch] (the "Issuer"), will issue the Complex Products in [bearer][uncertificated] form.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with all information set out in the Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus (including [the Terms and Conditions of the Complex Products taken from the previous Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse dated [24 June 2015][23 June 2016], which were incorporated by reference into the Base Prospectus dated 22 June 2017, and] any [other] information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. [An issue specific summary is attached to the Final Terms]

*[Insert, if applicable, in the case of a new documentation of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:* These Final Terms serve to continue the public offering of the Complex Products which were documented by the Final Terms dated ● to the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG dated [24 June 2015][23 June 2016] [and, previously, by the Final Terms dated ● to the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG dated 24 June 2015], the period of validity of which has expired.]

*[Insert, if applicable, in the case of a planned*

<sup>1</sup> [Corresponds to the product group specified as [●] in the Base Prospectus.]

<sup>2</sup> [Entspricht der im Basisprospekt als [●] bezeichneten Produktgruppe.]

## MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von *[technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]**[Marketingnamen des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]*

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Warrants (die "Komplexen Produkte") *[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen: im Sinne von Artikel 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG")]* zum Basisprospekt für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG ([englischsprachige][deutschsprachige] Fassung) vom 22. Juni 2017[, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. [●] vom [●]] (der "Basisprospekt") dar.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "Credit Suisse"), handelnd durch [ihren Hauptsitz][die Niederlassung [●]] (die "Emittentin"), wird die Komplexen Produkte [als Inhaberpapiere][in unverbriefter Form] begeben.

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikel 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt (einschliesslich [der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, die dem Basisprospekt für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG vom [24. Juni 2015][23. Juni 2016] entnommen wurden und welche per Verweis in den Basisprospekt vom 22. Juni 2017 einbezogen wurden und] aller darin per Verweis einbezogenen [sonstigen] Informationen) gelesen werden um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. [Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionspezifische Zusammenfassung beigefügt.]

*[Gegebenenfalls bei Neudokumentierung der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:* Die vorliegenden Endgültigen Bedingungen dienen der Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte, die durch die Endgültigen Bedingungen vom ● zum Basisprospekt für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG vom [24. Juni 2015][23. Juni 2016] [und zuvor durch die Endgültigen Bedingungen vom ● zum Basisprospekt für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG vom 24. Juni 2015] dokumentiert wurden, [dessen][deren] Gültigkeitsdauer abgelaufen ist.]

*[Gegebenenfalls bei geplanter Fortsetzung des*

**continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:** The above-mentioned Base Prospectus dated 22 June 2017, under which the securities described in these Final Terms [are issued] [are continued to be offered], will cease to be valid on ● June 2018. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG which succeeds the Base Prospectus dated 22 June 2017. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG is published on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)). Investors can access the latest valid version of the Base Prospectus by selecting "Show only Swiss Base Prospectuses" in the centre of this website.

[Investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities during the validity period of the aforementioned Base Prospectus have the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of the succeeding base prospectus, to withdraw their acceptances, provided that the securities have not already been delivered to them.]]

**[in case of an increase of an issuance of Complex Products:** These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on [●] under the Final Terms dated [●] under the Base Prospectus dated [22 June 2017][23 June 2016][24 June 2015].]

**[insert in case of a public offer in the EEA:** This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "Terms and Conditions"), has been prepared on the basis of the Base Prospectus, which was filed as a base prospectus within the meaning of § 6 WpPG with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("BaFin") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC, as amended (the "Prospectus Directive") into German law.]

**[insert in case of a listing on the SIX Swiss Exchange:** This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "SIX Swiss Exchange") where the SIX Swiss Exchange has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.]

**[in case of an offer of Complex Products in or from Switzerland insert:** A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective

**öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:** Der obengenannte Basisprospekt mit Datum 22. Juni 2017, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere [begeben werden] [fortgesetzt angeboten werden], verliert am ●. Juni 2018 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG zu lesen, der dem Basisprospekt vom 22. Juni 2017 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG wird auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) veröffentlicht. Anleger können den jeweils aktuellen Basisprospekt durch Auswählen von "Zeige nur die Schweizer Basisprospekte" in der Mitte dieser Internetseite einsehen.

[Anleger, die während des Gültigkeitszeitraums des obengenannten Basisprospekts eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Wertpapieren gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, haben das Recht, diese innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des nachfolgenden Basisprospekts zu widerrufen, sofern die Wertpapiere noch nicht geliefert wurden.]]

**[im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:** Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am [●] unter den Endgültigen Bedingungen vom [●] zum Basisprospekt vom [22. Juni 2017][23. Juni 2016][24. Juni 2015] emittiert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.]

**[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:** Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "Emissionsbedingungen") enthält, wurde auf der Grundlage des Basisprospekts erstellt, der als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des WpPG, mit dem die EU-Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "Prospektrichtlinie") in deutsches Recht umgesetzt wurde, hinterlegt wurde.]

**[im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:** Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "SIX Swiss Exchange") dar, wobei die SIX Swiss Exchange nur die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen geprüft hat. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.]

**[bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz oder von der Schweiz aus erfolgt, einfügen:** Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen

**Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk.]**

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

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

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

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

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

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

In addition, the Complex Products may not be offered or sold or otherwise transferred, nor may transactions in such Complex Products be executed, at any time, to, or for the account or benefit of, either (i) a "United States person" as defined in section 7701(a)(30) of the U.S. Internal Revenue Code (the "Code") or (ii) persons that are not United States persons as defined in section 7701(a)(30) of the Code ("Non-U.S. Persons") and that are engaged in the conduct of a U.S. trade or

**Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.]**

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus dürfen die Komplexen Produkte zu keinem Zeitpunkt Personen angeboten werden oder an Personen verkauft oder übertragen oder für Rechnung oder zugunsten von Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, bei denen es sich entweder (i) um eine "US-Person" gemäß Section 7701(a)(30) des US-Einkommensteuergesetzes (der "Code") oder (ii) um Personen handelt, die keine US-Personen gemäß Section 7701(a)(30) des Code ("Nicht-US-Personen")

business for U.S. federal income tax purposes (such Non-U.S. Persons, together with United States persons, "Prohibited Persons"). No person may offer, sell, trade, deliver or effect transactions in the Complex Products to, or for the account or benefit of, Prohibited Persons at any time.

Date: [insert date of Final Terms: [●]]

#### Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable), the documents from which information is incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [ZUGG 3][insert relevant department: [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] [insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange: [or] at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, [in each case]] free of charge. Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable), and the documents from which information is incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) by selecting "Show only Swiss Base Prospectuses" in the centre of this website. [Insert in case of a public offer in the EEA: Copies of these Final Terms are also available on the website [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] by selecting "Show only Swiss Base Prospectuses" in the centre of this website and then "Final Terms"] [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)] by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".]

[insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:

[●]

sind und die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer in den Vereinigten Staaten ein US-Geschäft oder Gewerbe betreiben (diese Nicht-US-Personen werden zusammen mit US-Personen als "Unzulässige Personen" bezeichnet), und es dürfen zu keinem Zeitpunkt Transaktionen mit Komplexen Produkten für Rechnung oder zugunsten solcher Personen ausgeführt werden. Keine Person darf zu irgendeinem Zeitpunkt Komplexe Produkte Unzulässigen Personen anbieten oder an Unzulässige Personen verkaufen oder liefern, und ein solches Angebot, ein solcher Verkauf oder eine solche Lieferung darf auch nicht für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen erfolgen; ferner darf keine Person zu irgendeinem Zeitpunkt für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen mit den Komplexen Produkten handeln oder Transaktionen mit Komplexen Produkten ausführen.

Datum: [Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen: [●]]

#### Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in den Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle [unter der Anschrift Credit Suisse AG, [ZUGG 3][relevante Abteilung einfügen: [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] [bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen: [oder bei][.] der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in den Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) durch Auswählen von "Zeige nur die Schweizer Basisprospekte" in der Mitte dieser Internetseite. [Bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen: Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] durch Auswählen von "Zeige nur die Schweizer Basisprospekte" in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms"] [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)] durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads" erhältlich.]

[Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:

[●]

*[insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

**Consent to the use of the Base Prospectus**

*Insert applicable information from the section "GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".]*

**Terms and Conditions of the Complex Products**

*[insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions of the Complex Products" and as completed for the relevant issue of Complex Products]*

*[einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

**Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts**

*Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]*

**Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte**

*[Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständigt]*



**ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

*[insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA:*

*[insert issue specific summary]*

**EMISSIONSSPEZIFISCHE  
ZUSAMMENFASSUNG**

*[Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum öffentlich angeboten werden:*

*[Emissionspezifische Zusammenfassung einfügen]*

## ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE

*[in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange insert:*

*[in case of Final Terms that are not deposited with BaFin, insert:*

This Document does not constitute final terms of the offer within the meaning of Article 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz, "WpPG"), in each case as amended, and has not been deposited with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin").]

### Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2017.

There has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2016.]

*[in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange, insert the paragraphs "Representative" and "Responsibility Statement", as set out in the sections entitled "Additional Information" and "Responsibility Statement and Signature Page" below]*

## ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE

*[bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, einfügen:*

*[bei Endgültigen Bedingungen, die nicht bei der BaFin hinterlegt werden, einfügen:*

Dieses Dokument stellt keine endgültigen Bedingungen des Angebots im Sinne von Artikel 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission und von § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG"), beide in der jeweils geltenden Fassung, dar und wurde nicht bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") hinterlegt.]

### Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Es ist seit dem 31. März 2017 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

Seit dem 31. Dezember 2016 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.]

*[bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, sind die Absätze "Vertreter" und "Verantwortlichkeitserklärung" wie in den Abschnitten "Zusätzliche Informationen" und "Verantwortlichkeitserklärung und Unterschriftenseite" unten dargestellt einzufügen]*

## INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents listed under nos. (1) to (5), which have been previously published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities within the context of a procedure for the approval of the base prospectus for the Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse dated 24 May 2017 and the documents listed under nos. (6) and (7), which were previously filed with BaFin, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUGG 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, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)). From all the documents listed below, information contained in any such document is incorporated by reference into the Base Prospectus either completely or in part, as set out for each document under nos. (1) to (7).

- (1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2016 on Form 20-F (the "**Credit Suisse Annual Report 2016**") (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, as of 31 December 2016 and 2015, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2016, and audited financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG as of and for the year ended 31 December 2016 and the auditors' reports in respect thereof) - with the exception of the information on the following pages of the Form 20-F dated 24 March 2017: pages 1 to 5 and pages 16 to 20, and the information on the following pages of the Credit Suisse Annual Report 2016 of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, which is included as exhibit in the Form 20-F dated 24 March 2017: pages 4 to 5, pages 6 to 10, page A-10 (sub-sections "*Share data*" and "*Share performance*") and page A-11 (sub-sections "*Ticker symbols/stock exchange listings*" and "*Bond ratings*") - is incorporated into, and forms part of the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.
- (2) The Form 6-K of Credit Suisse AG dated 26 April 2017 (the "**Form 6-K dated 26 April 2017**").

## DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

Die folgenden unter Ziffer (1) bis (5) aufgeführten Dokumente, die sämtlich bereits veröffentlicht und im Rahmen des Prüfungsverfahrens für die Billigung des Basisprospekts für das Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse vom 24. Mai 2017 bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden und die unter Ziffer (6) und (7) aufgeführten Dokumente, die bereits bei der BaFin hinterlegt wurden, sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUGG 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, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) erhältlich. Aus allen nachstehend aufgeführten Dokumenten werden die in jedem solchen Dokument enthaltenen Informationen entweder vollständig oder teilweise durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen, wie für jedes Dokument unter Ziffer (1) bis (7) dargelegt.

- (1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2016 auf Formular 20-F (der "**Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2016**") (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG und die geprüften Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG zum und für das am 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2016 endenden Dreijahreszeitraums, sowie die entsprechenden Prüfungsberichte enthält) angegebenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen auf den folgenden Seiten des Formulars 20-F vom 24. März 2017: Seiten 1 bis 5 und Seiten 16 bis 20, und der Informationen auf den folgenden Seiten des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2016 der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG, der dem Formular 20-F vom 24. März 2017 als Anlage beigefügt ist: Seiten 4 bis 5, Seiten 6 bis 10, Seite A-10 (Unterabschnitte "*Share data*" und "*Share performance*") und Seite A-11 (Unterabschnitte "*Ticker symbols/stock exchange listings*" und "*Bond ratings*") – sind in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.
- (2) Das Formular 6-K der Credit Suisse AG vom 26. April 2017 (das "**Formular 6-K vom**").

All of the information in the Form 6-K dated 26 April 2017 is incorporated into, and forms part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus.

- (3) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG dated 28 April 2017 (the "**Form 6-K dated 28 April 2017**").

All of the information in the Form 6-K dated 28 April 2017 – with the exception of the information contained (i) in the sections "*Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors of Credit Suisse Group*", "*Voting Results*" and "*Information*" on page 3 of the media release, (ii) in the last paragraph under the section "*Distribution payable out of capital contribution reserves*" on page 1 of the media release and (iii) in the last paragraph under the section "*Credit Suisse AG*" on page 3 of the media release – is incorporated into, and forms part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

- (4) The Form 6-K dated 4 May 2017, including the Financial Report 1Q17 of Credit Suisse Group AG (the "**Financial Report 1Q17**") exhibited thereto (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as of 31 March 2017 and 2016 and for the three-month periods then ended) (the "**Form 6-K dated 4 May 2017**").

All of the information in the Form 6-K dated 4 May 2017 - with the exception of the information contained (i) in section "*Investor Information*" on page 163 of the Financial Report 1Q17 and (ii) in section "*Financial calendar and contacts*" on page 164 of the Financial Report 1Q17 - is incorporated into, and forms part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

- (5) The articles of association of Credit Suisse (in the original German language version and an English translation thereof) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus and are available on the website at [www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html](http://www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html).
- (6) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 271 to 374) of the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG dated 24 June 2015, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus**

**26. April 2017**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 26. April 2017 enthaltenen Informationen werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

- (3) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG vom 28. April 2017 (das "**Formular 6-K vom 28. April 2017**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 28. April 2017 enthaltenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen, die (i) in den Abschnitten "*Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors of Credit Suisse Group*", "*Voting Results*" und "*Information*" auf Seite 3 der Medienmitteilung, (ii) in dem letzten Absatz in dem Abschnitt "*Distribution payable out of capital contribution reserves*" auf Seite 1 der Medienmitteilung und (iii) in dem letzten Absatz in dem Abschnitt "*Credit Suisse AG*" auf Seite 3 der Medienmitteilung enthalten sind – werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

- (4) Das Formular 6-K vom 4. Mai 2017, dem als Anlage der Finanzbericht für das erste Quartal 2017 der Credit Suisse Group AG (der "**Finanzbericht 1Q17**") beigefügt ist (der die ungeprüften zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2017 und 2016 und für die dann endenden Dreimonatsperioden enthält) (das "**Formular 6-K vom 4. Mai 2017**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 4. Mai 2017 enthaltenen Informationen - mit Ausnahme der Informationen, die (i) im Abschnitt "*Investor Information*" auf Seite 163 des Finanzberichts 1Q17 und (ii) im Abschnitt "*Financial calendar and contacts*" auf Seite 164 des Finanzberichts 1Q17 enthalten sind - werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

- (5) Die Statuten der Credit Suisse (in der deutschen Originalfassung und eine englische Übersetzung davon) sind in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil und sind auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html](http://www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html) erhältlich.
- (6) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 271 bis 374) des Basisprospekts für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG vom 24. Juni 2015, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt**

**dated 24 June 2015**") are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Base Prospectus.

The parts of the Base Prospectus dated 24 June 2015, which is not incorporated into this Base Prospectus, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

(7) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 285 to 406) of the Base Prospectus for the issuance of Warrants of Credit Suisse AG dated 23 June 2016, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 23 June 2016**") are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Base Prospectus.

The parts of the Base Prospectus dated 23 June 2016, which is not incorporated into this Base Prospectus, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2016, free of charge, on the website of Credit Suisse (<http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/>).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at [www.sec.gov](http://www.sec.gov), at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at [www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/investor-relations/financial-disclosures/financial-reports.html](http://www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/investor-relations/financial-disclosures/financial-reports.html).

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2016) or in documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) is not incorporated by reference in the Base Prospectus.

**vom 24. Juni 2015**") werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 24. Juni 2015, die nicht in diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

(7) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 285 bis 406) des Basisprospekts für die Emission von Warrants der Credit Suisse AG vom 23. Juni 2016, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 23. Juni 2016**") werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 23. Juni 2016, die nicht in diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2016 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (<http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/>) abrufen.

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind auf der Internetseite der SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)), im öffentlichen Lesesaal der SEC und auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/investor-relations/financial-disclosures/financial-reports.html](http://www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/investor-relations/financial-disclosures/financial-reports.html)) erhältlich.

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2016) oder in Dokumenten, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, enthalten sind, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

### Structure and Business of Credit Suisse

Credit Suisse is a wholly-owned bank subsidiary of CSG, which is a holding company registered in Switzerland. The business of Credit Suisse and its consolidated subsidiaries is substantially the same as that of the Group and substantially all of its operations are conducted through the Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets and Investment Banking & Capital Markets divisions and the Strategic Resolution Unit. A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 40 to the consolidated financial statements of CSG (pages 383 through 385) of the Credit Suisse Annual Report 2016). Credit Suisse is not dependent upon other members of its group.

All references to the Group in the description of the business below are describing the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse, except where specifically stated otherwise. For more information on the differences between CSG and Credit Suisse, refer to "*II – Operating and Financial review – Credit Suisse – Differences between Group and Bank*" in the Credit Suisse Annual Report 2016.

The Group's strategy builds on its core strengths: its position as a leading global wealth manager, its specialist investment banking capabilities and its strong presence in its home market of Switzerland. The Group seeks to follow a balanced approach to wealth management, aiming to capitalise on both the large pool of wealth within mature markets as well as the significant growth of wealth in Asia Pacific and other emerging markets. Founded in 1856, the Group today has a global reach with operations in about 50 countries and 46,640 employees from over 150 different nations. The Group's broad footprint helps it to generate a geographically balanced stream of revenues and net new assets and allows it to capture growth opportunities around the world. The Group serves its clients through three regionally focused divisions: Swiss Universal Bank, International Wealth Management and Asia Pacific. These regional businesses are supported by two other divisions specializing in investment banking capabilities: Global Markets and Investment Banking & Capital Markets. The Strategic Resolution Unit consolidates the remaining portfolios from the former non-strategic units plus additional businesses and positions that do not fit with the Group's strategic direction. The Group's business divisions cooperate closely to provide holistic financial solutions, including innovative products and specially tailored advice.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

### Struktur und Geschäftstätigkeit der Credit Suisse

Die Credit Suisse ist eine hundertprozentige Bank-Tochtergesellschaft der CSG, einer in der Schweiz eingetragenen Holdinggesellschaft. Das Geschäft der Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften ist im Wesentlichen mit dem der Gruppe vergleichbar, und sämtliche ihrer Geschäfte werden hauptsächlich durch die Divisionen Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets und Investment Banking & Capital Markets sowie durch die Strategic Resolution Unit geführt. Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 40 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 383 bis 385 des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2016). Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

Alle Bezugnahmen auf die Gruppe in der nachfolgenden Beschreibung der Geschäftstätigkeit beschreiben die konsolidierte Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG und die Credit Suisse zu verstehen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist. Weitere Angaben zu den Unterschieden zwischen der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II – Kommentar zu den Resultaten – Credit Suisse – Unterschiede zwischen der Gruppe und der Bank*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2016 zu entnehmen.

Die Strategie der Gruppe baut auf ihren Kernstärken auf: ihrer Positionierung als eines der weltweit führenden Institute in der Vermögensverwaltung, ihren ausgeprägten Kompetenzen im Investment Banking und ihrer starken Präsenz in ihrem Heimatmarkt Schweiz. Die Gruppe verfolgt bei der Vermögensverwaltung einen ausgewogenen Ansatz mit dem Ziel, sowohl von der grossen Vermögensbasis in reifen Märkten zu profitieren als auch von dem erheblichen Vermögenszuwachs in der Region Asien-Pazifik und anderen Emerging Markets. Die 1856 gegründete Gruppe besitzt heute eine globale Reichweite mit Geschäftsaktivitäten in etwa 50 Ländern und 46.640 Mitarbeitenden aus über 150 verschiedenen Nationen. Diese weltweite Präsenz ermöglicht es der Gruppe, geografisch ausgewogene Ertragsströme und Netto-Neugeldzuflüsse zu generieren sowie Wachstumschancen zu nutzen, wo immer sie sich anbieten. Die Gruppe betreut ihre Kunden in drei regional ausgerichteten Divisionen: Swiss Universal Bank, International Wealth Management und Asia Pacific. Diese regionalen Divisionen werden von zwei auf das Investment Banking spezialisierten Divisionen unterstützt: Global Markets und Investment Banking & Capital Markets. Die strategische Abwicklungseinheit (Strategic Resolution Unit) konsolidiert zudem die verbleibenden Portfolios aus den ehemaligen nicht strategischen Einheiten zuzüglich zusätzlicher Geschäftsbereiche und Positionen, die nicht mehr zu unserer neuen strategischen Ausrichtung passen. Die Divisionen der Gruppe arbeiten eng zusammen, um mit innovativen Produkten und einer speziell zugeschnittenen Beratung ganzheitliche Finanzlösungen bereitzustellen.



## DESCRIPTION OF THE ISSUER

For information regarding the evolution of the legal entity structure of CSG and Credit Suisse, refer to "I – Information on the company – Strategy – Evolution of legal entity structure" in the Credit Suisse Annual Report 2016 and "I – Credit Suisse results – Credit Suisse – Evolution of Legal Entity Structure" in the Financial Report 1Q17.

### Swiss Universal Bank

The Swiss Universal Bank division offers comprehensive advice and a wide range of financial solutions to private, corporate and institutional clients primarily domiciled in the Group's home market of Switzerland, which offers attractive growth opportunities and where the Group can build on a strong market position across its key businesses. The Group's Private Clients business has a leading franchise in its Swiss home market and serves ultra-high-net-worth individuals, high-net-worth individuals and affluent and retail clients. The Group's Corporate & Institutional clients business serves large corporate clients, small and medium-sized enterprises, institutional clients and financial institutions.

### International Wealth Management

The International Wealth Management division through its Private Banking business offers comprehensive advisory services and tailored investment and financing solutions to wealthy private clients and external asset managers in Europe, the Middle East, Africa and Latin America utilising comprehensive access to the broad spectrum of the Group's global resources and capabilities as well as a wide range of proprietary and third-party products and services. The Group's Asset Management business offers investment solutions and services globally to a broad range of clients, including pension funds, governments, foundations and endowments, corporations and individuals.

### Asia Pacific

In the Asia Pacific division, the Group's wealth management, financing and underwriting and advisory teams work closely together to deliver integrated advisory services and solutions to the Group's target ultra-high-net-worth, entrepreneur and corporate clients. The Group's Wealth Management & Connected business combines the Group's activities in wealth management with its financing, underwriting and advisory activities. The Group's Markets business represents the Group's equities and fixed income trading business in Asia Pacific, which supports the Group's wealth management activities, but also deals extensively with a broad range of institutional clients.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Weitere Angaben zur Entwicklung der Rechtsstruktur der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "I - Informationen zum Unternehmen – Strategie - Entwicklung der Rechtsstruktur" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2016 und "I – Credit Suisse Ergebnisse – Credit Suisse – Entwicklung der Rechtsstruktur" des Quartalsberichts 1Q17 zu entnehmen.

### Swiss Universal Bank

Die Swiss Universal Bank bietet umfassende Beratung und eine breite Palette von Finanzlösungen für Privatkunden, Unternehmen und institutionelle Kunden in erster Linie in der Schweiz, dem Heimatmarkt der Gruppe, der attraktive Wachstumschancen bietet und in dem die Gruppe über eine bereits starke Marktposition ihre wichtigsten Geschäftsbereiche aufbauen kann. Das Privatkunden-Geschäft der Gruppe ist eines der führenden in ihrem Heimatmarkt Schweiz und betreut äusserst vermögende Kunden, sehr vermögende Kunden, wohlhabende Kunden und Retail-Kunden. Das Corporate & Institutional Kunden-Geschäft der Gruppe betreut zudem Grossunternehmen, kleine und mittlere Unternehmen (KMUs), institutionelle Kunden und Finanzinstitute.

### International Wealth Management

Die Division International Wealth Management bietet durch ihr Private-Banking-Geschäft umfassende Beratungsdienstleistungen und massgeschneiderte Anlage- und Finanzierungslösungen für vermögende Privatkunden und externe Vermögensverwalter in den Regionen Europa, Naher Osten, Afrika und Lateinamerika. Die Division nutzt dabei den uneingeschränkten Zugang zu dem breit gefächerten Spektrum an globalen Ressourcen und Kompetenzen der Gruppe sowie eine umfassende Palette an Produkten und Dienstleistungen aus dem eigenen Haus ebenso wie von Drittanbietern. Das Asset Management der Gruppe bietet weltweit Anlagelösungen und Dienstleistungen für ein breites Kundenspektrum, darunter Pensionskassen, staatliche Körperschaften, Stiftungen, Unternehmen und Privatkunden.

### Asia Pacific

In der Division Asia Pacific arbeiten die Vermögensverwaltungs-, Finanzierungs- und Underwriting-sowie die Beratungsteams der Gruppe eng zusammen, um äusserst vermögenden Kunden sowie Unternehmens- und Firmenkunden, die zu den Zielkunden der Gruppe gehören, integrierte Beratungsdienstleistungen und Lösungen anzubieten. Im Bereich Wealth Management & Connected Business der Gruppe sind die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Gruppe mit ihren Finanzierungs-, Underwriting- und Beratungsaktivitäten kombiniert. Das Markets-Geschäft der Gruppe bildet das Aktien- und Anleihehandels-Geschäft der Gruppe in der Region Asien-Pazifik, das die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Gruppe unterstützt, aber auch umfassend für eine Vielzahl von institutionellen Kunden tätig ist.

**Global Markets**

The Global Markets division offers a broad range of financial products and services to client-driven businesses and also supports the Group's global wealth management businesses and their clients. The Group's suite of equities, solutions and credit products and services includes global securities sales, trading and execution, prime brokerage and comprehensive investment research. The Group's clients include financial institutions, corporations, governments, institutional investors, such as pension funds and hedge funds, and private individuals around the world.

**Investment Banking & Capital Markets**

The Investment Banking & Capital Markets division offers a broad range of investment banking services to corporations, financial institutions, financial sponsors and ultra-high-net-worth individuals and sovereign clients. The Group's range of products and services includes advisory services related to mergers and acquisitions, divestitures, takeover defense mandates, business restructurings and spin-offs. The division also engages in debt and equity underwriting of public securities offerings and private placements.

**Strategic Resolution Unit**

The Strategic Resolution Unit was created to facilitate the immediate right-sizing of the Group's business divisions from a capital perspective and includes remaining portfolios from former non-strategic units plus transfers of additional exposures from the business divisions. The unit's primary focus is on facilitating the rapid wind-down of capital usage and costs to reduce the negative impact on the Group's performance. Repositioned as a separate division, this provides clearer accountability, governance and reporting.

**Management****Board of Directors of Credit Suisse**

As of 22 June 2017, the members of the Board of Directors of Credit Suisse (the "**Board**") are:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

**Global Markets**

Die Division Global Markets bietet eine breite Palette an Finanzprodukten und -dienstleistungen für kundenorientierte Geschäftsbereiche und unterstützt zudem die globale Vermögensverwaltung der Gruppe sowie ihrer Kunden. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe für das Aktien-, Kredit- und Solutions-Geschäft umfasst Wertschriftenverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage und ein umfassendes Investment Research. Zu den Kunden der Gruppe zählen Finanzinstitute, Unternehmen, staatliche Körperschaften, institutionelle Anleger, einschliesslich Pensionskassen und Hedgefonds, sowie Privatpersonen auf der ganzen Welt.

**Investment Banking & Capital Markets**

Die Division Investment Banking & Capital Markets bietet ein breites Spektrum an Investment-Banking-Dienstleistungen für Unternehmen, Finanzinstitute, Finanzinvestoren, äusserst vermögende Kunden und staatliche Institutionen. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Beratungsdienstleistungen bei Fusionen und Übernahmen, Veräusserungen, Übernahme-Abwehrstrategien sowie Unternehmensrestrukturierungen und -abspaltungen. Die Division führt auch Aktien- und Anleihenemissionen von öffentlichen Wertpapierangeboten und Privatplatzierungen durch.

**Strategic Resolution Unit**

Die Strategic Resolution Unit wurde geschaffen, um die unmittelbare Redimensionierung der Divisionen der Gruppe aus Kapitalsicht voranzutreiben. Die Einheit umfasst dabei die verbleibenden Portfolios aus ehemaligen nicht strategischen Einheiten und zusätzliche Bereiche und Positionen aus den Geschäftsdivisionen. Der primäre Fokus der Einheit liegt auf einer schnellen Kapital- und Kostenabwicklung, um negative Auswirkungen auf die Performance der Gruppe zu verringern. Die Neupositionierung als eigenständige Division bietet dabei eine höhere Transparenz hinsichtlich Verantwortlichkeit, Governance und Berichterstattung.

**Management****Verwaltungsrat der Credit Suisse**

Zum 22. Juni 2017 gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse (der "**Verwaltungsrat**") an:

Position held	Ausgeübte Funktion
<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
2004–present	2004 bis heute
Credit Suisse	Credit Suisse

	Member of the Board (2009–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2009 bis heute)
	Chairman of the Board and the Chairman's and Governance Committee of the Board (2011–present)	Präsident des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Chairman's and Governance Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
	Member of the Board of Directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2015 bis heute)
	Vice-Chair of the Board and member of the Chairman's and Governance Committee of the Board (2009–2011)	Vize-Präsident des Verwaltungsrats und Mitglied des Chairman's and Governance Committee des Verwaltungsrats (2009–2011)
	Member of the Risk Committee of the Board (2009–2011)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2009–2011)
	Chief Operating Officer of CSG and Credit Suisse (2006–2009)	Chief Operating Officer der CSG und der Credit Suisse (2006–2009)
	General Counsel of Credit Suisse (2005–2009)	General Counsel der Credit Suisse (2005–2009)
	General Counsel of CSG (2004–2009)	General Counsel der CSG (2004–2009)
	Member of the Executive Board of Credit Suisse (2005–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse (2005–2009)
	Member of the Executive Board of CSG (2004–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG (2004–2009)
	2000–2004	2000–2004
	ProSiebenSat.1 Media AG	ProSiebenSat.1 Media AG
	Chairman of the executive board and CEO	Vorstandsvorsitzender und CEO
	1983–1999	1983–1999

Lenz & Staehelin	Lenz & Staehelin
Partner (1992–1999)	Partner (1992–1999)
Attorney (1983–1988; 1990–1992)	Anwalt (1983–1988; 1990–1992)
1988–1989	1988–1989
Sullivan & Cromwell LLP, New York	Sullivan & Cromwell LLP, New York
Attorney	Anwalt
<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
1990 Admission to the bar of the State of New York	1990 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat New York
1986 Admission to the bar of the Canton of Zurich	1986 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich
1983 Master in Law (lic.iur.), University of Zurich, Switzerland	1983 Masterab- schluss in Rechtswissenschaften (lic. iur.), Universität Zürich
<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
GlaxoSmithKline plc, board member	GlaxoSmithKline plc, Mitglied des Verwaltungsrats
Swiss Bankers Association, vice- chairman	Schweizerische Bankiervereinigung, Vizepräsident
Swiss Finance Council, board member	Swiss Finance Council, Mitglied des Vorstands
Institute of International Finance, board member	Institute of International Finance, Mitglied des Verwaltungsrats
European Banking Group, member	European Banking Group, Mitglied
European Financial Services Roundtable, member	European Financial Services Roundtable, Mitglied
University of Zurich Department of Economics, chairman of the advisory board	Institut für Volkswirtschaftslehre der Universität Zürich, Vorsitzender des Beirats

Iris Bohnet	Harvard Kennedy School Harvard University Cambridge Massachusetts USA	Lucerne Festival, board of trustees member	Luzern Festival, Mitglied des Stiftungsrats
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2012–present	2012 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2012–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2012 bis heute)
		Member of the Compensation Committee of the Board (2012–present)	Mitglied des Vergütungs- ausschusses des Verwaltungsrats (2012 bis heute)
		1998–present	1998 bis heute
		Harvard Kennedy School	Harvard Kennedy School
		Director of the Women and Public Policy Program (2008– present)	Direktorin des Women and Public Policy Program (2008 bis heute)
		Professor of public policy (2006–present)	Professorin für Public Policy (2006 bis heute)
		Academic dean (2011– 2014)	Academic Dean (2011–2014)
		Associate professor of public policy (2003– 2006)	Associate Professor für Public Policy (2003– 2006)
		Assistant professor of public policy (1998– 2003)	Assistant Professor für Public Policy (1998– 2003)
		1997–1998	1997–1998
		Haas School of Business, University of California at Berkeley	Haas School of Business, University of California at Berkeley
		Visiting scholar	Gastwissenschaftlerin
		<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
		1997 Doctorate in Economics, University of Zurich, Switzerland	1997 Doktorabschluss in Wirtschaftswissenschaften, Universität Zürich
		1992 Master's degree	1992 Masterabschluss

Andreas Gottschling	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	in Economic History, Economics and Political Science, University of Zurich, Switzerland	in Wirtschaftsgeschichte, Wirtschaftswissenschaften und Politikwissenschaft, Universität Zürich
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		Applied, board member	Applied, Mitglied des Verwaltungsrats
		Global Future Council on Behavioral Science, World Economic Forum (WEF), co-chair	Global Future Council on Behavioral Science, World Economic Forum, Co-Vorsitzende
		Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), advisory board member	Economic Dividends for Gender Equality (EDGE), Mitglied des Beirats
		Decision Making and Negotiations Journal, advisory board member	Decision Making and Negotiations Journal, Mitglied des Beirats
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2017–present	2017 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2017–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		2013–2016	2013–2016
		Erste Group Bank, Vienna	Erste Group Bank, Wien
		Chief Risk Officer and member of the Management Board	Chief Risk Officer und Mitglied des Management Board
		2012–2013	2012–2013
		McKinsey & Company, Zurich	McKinsey & Company, Zürich
		Senior Advisor Risk Practice	Senior-Berater Risk Practice



	2005–2012	2005–2012
	Deutsche Bank, London and Frankfurt	Deutsche Bank, London und Frankfurt
	Member of the Risk Executive Committee and Divisional Board (2005-2012)	Mitglied des Risk Executive Committee und Divisional Board (2005-2012)
	Global Head Operational Risk (2006-2010)	Globaler Leiter Operational Risk (2006-2010)
	2003–2005	2003–2005
	LGT Capital Management	LGT Capital Management
	Head of Quant Research	Leiter Quant Research
	2000-2003	2000-2003
	Euroquants	Euroquants
	Consultant	Berater
	1997–2000	1997–2000
	Deutsche Bank, Frankfurt	Deutsche Bank, Frankfurt
	Head of Quantitative Analysis	Leiter Quantitative Analysis
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	Doctorate in Economics, University of California, San Diego, USA	Dokortitel in Wirtschaftswissenschaften, Universität California, San Diego, USA
	Degree in Physics, Harvard University, Cambridge, USA	Abschluss in Physik, Harvard University, Cambridge, USA
	Degrees in Mathematics and Economics, University of Freiburg, Germany	Mathematik und Wirtschaftswissenschaften, Universität Freiburg, Deutschland
	<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
	Mr. Gottschling does not hold any directorships outside of the Group.	Herr Gottschling hat derzeit keine Leitungsfunktion außerhalb der Gruppe inne.

Alexander Gut

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

**Professional history****Werdegang**

2016–present

2016 bis heute

Credit Suisse

Credit Suisse

Member of the Board  
(2016–present)Mitglied des  
Verwaltungsrats (2016  
bis heute)Member of the Audit  
Committee of the  
Board (2016–present)Mitglied des Audit  
Committee des  
Verwaltungsrats (2016  
bis heute)Member of the Board  
of Directors of Credit  
Suisse (Schweiz) AG  
(June 2016–present)Mitglied des  
Verwaltungsrats der  
Credit Suisse (Schweiz)  
AG (Juni 2016 bis  
heute)

2007–present

2007 bis heute

Gut Corporate Finance AG

Gut Corporate Finance AG

Managing Partner

Managing Partner

2003–2007

2003–2007

KPMG Switzerland

KPMG Schweiz

Member of the  
Executive Committee,  
SwitzerlandMitglied des Executive  
Committee, SchweizHead of Audit Financial  
Services, SwitzerlandLeiter Audit Financial  
Services, SchweizPartner and Head of  
Audit Financial  
Services, ZurichPartner und Leiter  
Audit Financial  
Services, Zürich

2001–2003

2001–2003

Ernst &amp; Young

Ernst &amp; Young

Partner, Transaction  
Advisory Services  
practicePartner, Transaction  
Advisory Services  
Practice

1991–2001

1991–2001

KPMG Switzerland

KPMG Schweiz

Senior Manager, Audit  
Financial ServicesSenior Manager, Audit  
Financial ServicesSenior Manager,  
Banking AuditSenior Manager,  
Banking Audit

Andreas N. Koopmann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Banking Auditor	Banking Auditor
		<p><b>Education</b></p> <p>1996 Swiss Certified Accountant, Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants</p> <p>1995 Doctorate in Business Administration, University of Zurich</p> <p>1990 Master's degree in Business Administration, University of Zurich</p> <p><b>Other activities and functions</b></p> <p>LafargeHolcim Ltd, board member</p> <p>Adecco Group Ltd., board member and chairman of the nomination and compensation committee</p> <p>SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., board member</p> <p><b>Professional history</b></p> <p>2009–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Member of the Board (2009–present)</p> <p>Member of the Compensation Committee of the Board (2013–present)</p> <p>Member of the Risk Committee of the Board (2009–present)</p>	<p><b>Ausbildung</b></p> <p>1996 Eidgenössisch diplomierter Wirtschaftsprüfer, Schweizer Institut der Wirtschaftsprüfer und Steuerberater</p> <p>1995 Dokortitel in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich</p> <p>1990 Master-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich</p> <p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>LafargeHolcim Ltd, Mitglied des Verwaltungsrats</p> <p>Adecco Group Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Nomination and Compensation Committee</p> <p>SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats</p> <p><b>Werdegang</b></p> <p>2009 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats (2009 bis heute)</p> <p>Mitglied des Vergütungsausschusses des Verwaltungsrats (2013 bis heute)</p> <p>Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2009 bis heute)</p>

	Member of the Board of Directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–2017)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–2017)
	1982–2009	1982–2009
	Bobst Group S.A., Lausanne	Bobst Group S.A., Lausanne
	Group CEO (1995–2009)	CEO der Gruppe (1995–2009)
	Member of the board (1998–2002)	Mitglied des Verwaltungsrats (1998–2002)
	Executive Vice President (1994–1995)	Executive Vice President (1994–1995)
	Member of the Group Executive Committee, head of manufacturing (1991–1994)	Mitglied des Group Executive Committee, Leiter Fertigung (1991–1994)
	Management positions in engineering and manufacturing (1982–1991)	Führungspositionen in den Bereichen Technik und Fertigung (1982–1991)
	Prior to 1982	Vor 1982
	Bruno Piatti AG and Motor Columbus AG	Bruno Piatti AG und Motor Columbus AG
	Various positions	Verschiedene Positionen
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1978 MBA, International Institute for Management Development, Switzerland	1978 MBA, International Institute for Management Development, Schweiz
	1976 Master's degree in Mechanical Engineering, Swiss Federal Institute of Technology, Switzerland	1976 Diplom als Maschineningenieur, Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Schweiz
	<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
	Nestlé SA, board member and vice-chairman	Nestlé SA, Mitglied des Verwaltungsrats und Vize-Präsident

		Georg Fischer AG, chairman of the board	Georg Fischer AG, Präsident des Verwaltungsrats
		CSD Group, board member	CSD Group, Mitglied des Verwaltungsrats
		Sonceboz SA, board member	Sonceboz SA, Mitglied des Verwaltungsrats
		Swiss Board Institute, member of the board of trustees	Swiss Board Institute, Mitglied des Board of Trustees
		Economiesuisse, board member	Economiesuisse, Mitglied des Vorstands
		EPFL, Lausanne, Switzerland, strategic advisory board member	EPFL, Lausanne, Schweiz, Mitglied des strategischen Beirats
		EPFL+ Foundation, member of the board of trustees	Stiftung EPFL+, Mitglied des Stiftungsrats
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
Seraina (Maag) Macia	Hamilton USA 600 College Road East Suite 3500 Princeton, NJ 08540 USA	2015–present	2015 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2015–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
		Member of the Audit Committee of the Board (2015–present)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
		2016–present	2016 bis heute
		Hamilton Insurance Group	Hamilton Insurance Group
		CEO Hamilton USA	CEO Hamilton USA
		2013–2016	2013–2016
		AIG Corporation	AIG Corporation
		Executive vice- president and CEO Regional Management & Operations of AIG, New York (2015– 2016)	Executive Vice- President und CEO Regional Management & Operations von AIG, New York (2015– 2016)
		CEO and president of AIG EMEA (2013–	CEO und Präsidentin von AIG EMEA (2013–

	2016)	2016)
	2010–2013	2010–2013
	XL Insurance North America	XL Insurance North America
	Chief executive	Chief Executive
	2002–2010	2002–2010
	Zurich Financial Services	Zurich Financial Services
	President Specialties Business Unit, Zurich North America Commercial, New York (2007–2010)	Präsidentin Specialties Business Unit, Zurich North America Commercial, New York (2007–2010)
	CFO, Zurich North America Commercial, New York (2006– 2007)	CFO, Zurich North America Commercial, New York (2006– 2007)
	Various positions, among others: head of the joint investor relations and rating agencies management departments; head of rating agencies management; senior investor relations officer (2002–2008)	Verschiedene Positionen, unter anderem: Leiterin der verbundenen Abteilung Investor Relations und Rating Agencies Management; Leiterin Rating Agencies Management; Senior Investor Relations Officer (2002–2008)
	2000–2002	2000–2002
	NZB Neue Zürcher Bank	NZB Neue Zürcher Bank
	Founding partner and financial analyst	Mitbegründerin und Finanzanalystin
	1990–2000	1990–2000
	Swiss Re	Swiss Re
	Rating agency coordinator, Swiss Re Group (2000)	Ratingagentur Koordinatorin, Swiss Re Group (2000)
	Senior underwriter and deputy head of financial products (1996–1999)	Senior Underwriter und stellvertretende Leiterin von Financial Products (1996–1999)
	Various senior positions in Zurich and Melbourne (1990– 1996)	Verschiedene führende Positionen in Zürich und Melbourne (1990– 1996)



Kai S. Nargolwala	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<p><b>Education</b></p> <p>2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, USA</p> <p>1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australia</p> <p>1997 Post-graduate certificate in Management, Deakin University, Australia</p> <p><b>Other activities and functions</b></p> <p>Association of Professional Insurance Women, member</p> <p>CFA Institute, member</p> <p>Food Bank for New York City, board member</p> <p><b>Professional history</b></p> <p>2008–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Member of the Board (2013–present)</p> <p>Chairman of the Compensation Committee of the Board (2017–present)</p> <p>Member of the Chairman's and Governance Committee of the Board (2017–present)</p> <p>Member of the Compensation Committee of the Board (2014–present)</p> <p>Member of the Risk Committee of the Board (2013–2017)</p>	<p><b>Ausbildung</b></p> <p>2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, USA</p> <p>1999 MBA, Monash Mt Eliza Business School, Australien</p> <p>1997 Postgraduate-Zertifikat in Management, Deakin University, Australien</p> <p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>Association of Professional Insurance Women, Mitglied</p> <p>CFA Institute, Mitglied</p> <p>Food Bank for New York City, Verwaltungsratsmitglied</p> <p><b>Werdegang</b></p> <p>2008 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats (2013 bis heute)</p> <p>Vorsitzender des Vergütungsausschusses des Verwaltungsrats (2017 bis heute)</p> <p>Mitglied des Chairman's and Governance Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)</p> <p>Mitglied des Vergütungsausschusses des Verwaltungsrats (2014 bis heute)</p> <p>Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats</p>
-------------------	---	---	--

		(2013–2017)
	Non-executive chairman of Credit Suisse's Asia Pacific region (2010–2011)	Non-Executive Chairman für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2010–2011)
	Member of the Executive Board of Credit Suisse and CSG (2008–2010)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse und der CSG (2008–2010)
	CEO of Credit Suisse's Asia Pacific region (2008–2010)	CEO für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2008–2010)
	1998–2007	1998–2007
	Standard Chartered plc	Standard Chartered plc
	Main board executive director	Main Board Executive Director
	Prior to 1998	Vor 1998
	Bank of America	Bank of America
	Group executive vice president and head of Asia Wholesale Banking Group in Hong Kong (1990–1995)	Group Executive Vice President und Leiter Asia Wholesale Banking Group in Hongkong (1990–1995)
	Head of High Technology Industry group in San Francisco and New York (1984–1990)	Leiter High Technology Industry Group in San Francisco und New York (1984–1990)
	Various management and other positions in the UK, the U.S. and Asia (1976–1984)	Verschiedene Führungs- und sonstige Positionen in Grossbritannien, den USA und Asien (1976–1984)
	1970–1976	1970–1976
	Peat Marwick Mitchell & Co., London	Peat Marwick Mitchell & Co., London
	Accountant	Wirtschaftsprüfer
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1974 Fellow of the Institute of Chartered Accountants (FCA),	1974 Fellow (FCA), Institute of Chartered Accountants (FCA),

		England and Wales	England and Wales
		1969 BA in Economics, University of Delhi	1969 BA in Wirtschaftswissenschaften, Universität Delhi
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		Prudential plc, board member	Prudential plc, Mitglied des Verwaltungsrats
		Prudential Corporation Asia Limited, director and non-executive chairman	Prudential Corporation Asia Limited, Director und Non-Executive Chairman
		PSA International Pte. Ltd. Singapore, board member	PSA International Pte. Ltd. Singapore, Mitglied des Verwaltungsrats
		Clifford Capital Pte. Ltd., director and non-executive chairman	Clifford Capital Pte. Ltd., Director und Non-Executive Chairman
		Duke-NUS Graduate Medical School, Singapore, chairman of the governing board	Duke-NUS Graduate Medical School, Singapur, Vorsitzender des Governing Board.
		Singapore Institute of Directors, Fellow	Singapore Institute of Directors, Fellow
Joaquin J. Ribeiro	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2016–present	2016 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2016–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2016 bis heute)
		Member of the Audit Committee of the Board (2016–present)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2016 bis heute)
		1997–2016	1997–2016
		Deloitte LLP (USA)	Deloitte LLP (USA)
		Vice Chairman and Chairman of Global Financial Services Industry practice (2010–2016)	Vizepräsident und Vorsitzender des Bereichs Global Financial Services Industry Practice (2010–2016)

		<p>Head of U.S. Financial Services Industry practice (2003–2010) Head of Global Financial Services Industry practice in Asia (1997–2003)</p> <p>Head of South East Asian Corporate Restructuring practice (1997–2000)</p> <p>2005–2010</p> <p>World Economic Forum</p> <p>Senior advisor to Finance Governor's Committee</p> <p><b>Education</b></p> <p>1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York</p> <p>1988 MBA in Finance, New York University, New York</p> <p>1980 Certified Public Accountant, New York</p> <p>1978 Bachelor degree in Accounting, Pace University, New York</p> <p><b>Other activities and functions</b></p> <p>Mr. Ribeiro does not hold any directorships outside of the Group.</p> <p><b>Professional history</b></p> <p>2014–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Member of the Board (2014–present)</p>	<p>Leiter der U.S. Financial Services Industry Practice (2003–2010) Leiter der Global Financial Services Industry Practice in Asien (1997–2003)</p> <p>Leiter der South East Asian Corporate Restructuring Practice (1997–2000)</p> <p>2005–2010</p> <p>World Economic Forum</p> <p>Senior Berater des Finance Governor's Committee</p> <p><b>Ausbildung</b></p> <p>1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York</p> <p>1988 MBA in Finanzwesen, New York University, New York</p> <p>1980 Certified Public Accountant, New York</p> <p>1978 Bachelor-Abschluss in Rechnungswesen, Pace University, New York</p> <p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>Herr Ribeiro hat derzeit keine Leitungsfunktion außerhalb der Gruppe inne.</p> <p><b>Werdegang</b></p> <p>2014 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats (2014)</p>
Severin Schwan	F. Hoffmann-La Roche Ltd Grenzacherstrasse 124 4070 Basel Switzerland		

		bis heute)
	Vice-Chair and Lead Independent Director of the Board (2017–present)	Vize-Präsident und Lead Independent Director (2017 bis heute)
	Member of the Chairman's and Governance Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Chairman's and Governance Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
	Member of the Risk Committee of the Board (2014–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2014 bis heute)
	Member of the Board of Directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–2017)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–2017)
	1993–present	1993 bis heute
	Roche Group	Roche Group
	CEO (2008–present)	CEO (2008 bis heute)
	CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)	CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)
	Head Asia Pacific Region, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)	Leiter der Region Asien-Pazifik, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)
	Head Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)	Leiter Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)
	Various management and other positions with Roche Germany, Belgium and Switzerland (1993–2000)	Verschiedene Führungs- und sonstige Funktionen bei Roche Deutschland, Belgien und Schweiz (1993–2000)
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1993 Doctor of Law, University of Innsbruck, Austria	1993 Doktorat der Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich
	1991 Master's degrees in Economics and Law, University of Innsbruck,	1991 Masterabschluss in Wirtschaftswissenschaften und

Richard E. Thornburgh	Corsair Capital LLC 717 Fifth Avenue New York, NY 10022 USA	Austria	Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich
		<p><b>Other activities and functions</b></p> <p>Roche Holding Ltd., board member</p> <p>International Federation of Pharmaceutical Manufacturers &amp; Associations (IFPMA), vice-president</p> <p>International Business Leaders Advisory Council for the Mayor of Shanghai, member</p>	<p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>Roche Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats</p> <p>International Federation of Pharmaceutical Manufacturers &amp; Associations (IFPMA), Vice-President</p> <p>International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Shanghai, Mitglied.</p>
		<p><b>Professional history</b></p> <p>2006–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Member of the Board (2006–present)</p> <p>Vice-Chair of the Board (2014–present)</p> <p>Member of the Audit Committee of the Board (2011–present)</p> <p>Chairman of the Risk Committee of the Board (2009–present)</p> <p>Member of the Chairman's and Governance Committee of the Board (2009– present)</p> <p>Member of the Risk Committee of the Board (2006–present)</p> <p>Member of the board and chair of Credit Suisse Holdings (USA),</p>	<p><b>Werdegang</b></p> <p>2006 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats (2006 bis heute)</p> <p>Vize-Präsident des Verwaltungsrats (2014 bis heute)</p> <p>Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)</p> <p>Vorsitzender des Risk Committee des Verwaltungsrats (2009 bis heute)</p> <p>Mitglied des Chairman's and Governance Committee des Verwaltungsrats (2009 bis heute)</p> <p>Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2006 bis heute)</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender der Credit</p>



	<p>Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (two of the Group's U.S. subsidiaries) (2016–present)</p>	<p>Suisse Holdings (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (zwei U.S.-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2016 bis heute)</p>
	<p>Member of the board of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of the Group's UK subsidiaries) (2013–2016)</p>	<p>Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei britische Tochtergesellschaften der Gruppe) (2013–2016)</p>
	<p>2006–2015</p>	<p>2006–2015</p>
	<p>Corsair Capital LLC, New York</p>	<p>Corsair Capital LLC, New York</p>
	<p>Vice-chairman</p>	<p>Vize-Präsident</p>
	<p>Prior to 2006</p>	<p>Vor 2006</p>
	<p>Credit Suisse</p>	<p>Credit Suisse</p>
	<p>Member of the CSG Executive Board in various executive roles including CRO, CFO and CFO Investment Banking (1997–2005)</p>	<p>Mitglied der Geschäftsleitung der CSG in verschiedenen Führungspositionen wie CRO, CFO und CFO Investment Banking (1997–2005)</p>
	<p>Chief financial and administrative officer and member of the executive board of Credit Suisse First Boston (1995–1996)</p>	<p>Chief Financial and Administrative Officer und Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse First Boston (1995–1996)</p>
	<p>Began investment banking career in New York with The First Boston Corporation (predecessor firm of Credit Suisse First Boston)</p>	<p>Beginn der Laufbahn im Investment Banking bei The First Boston Corporation in New York (einer Vorgängergesellschaft der Credit Suisse First Boston)</p>
	<p><b>Education</b></p>	<p><b>Ausbildung</b></p>
	<p>2009 Honorary Doctorate, Commercial Sciences, University of Cincinnati, Ohio</p>	<p>2009 Ehrendoktor in Commercial Sciences, University of Cincinnati, Ohio</p>
	<p>1976 MBA Finance,</p>	<p>1976 MBA in Finance,</p>

		Harvard University, Cambridge, Massachusetts	Harvard University, Cambridge, Massachusetts
		1974 BBA in Finance, University of Cincinnati, Ohio	1974 BBA in Finance, University of Cincinnati, Ohio
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		Corsair Capital LLC, investment committee member	Corsair Capital LLC, Mitglied des Investment Committee
		S&P Global Inc., board executive committee member, audit committee member and financial policy committee chair	S&P Global Inc., Mitglied des Geschäftsleitungsausschusses des Verwaltungsrats, Mitglied des Audit Committee und Vorsitzender des Financial Policy Committee
		CapStar Bank, board member	CapStar Bank, Mitglied des Verwaltungsrats
		New Star Financial Inc., board member and lead director	New Star Financial Inc., Mitglied des Verwaltungsrats und Lead Director
		St. Xavier High School, trustee and finance committee chair	St. Xavier High School, Trustee und Vorsitzender des Finance Committee.
		University of Cincinnati, investment committee member	University of Cincinnati, Mitglied des Investment Committee
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2009–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2009 bis heute)
		Chairman of the Audit Committee of the Board (2011–present)	Vorsitzender des Audit Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
		Member of the Chairman's and Governance Committee	Mitglied des Chairman's and Governance Committee
John Tiner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland		

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

	of the Board (2011–present)	des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
	Member of the Risk Committee of the Board (2011–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
	Member of the Audit Committee of the Board (2009–present)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2009 bis heute)
	Member of the board of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (two of the Group's U.S. subsidiaries) (2016–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (zwei U.S.-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2016 bis heute)
	2008–2013	2008–2013
	Resolution Operations LLP	Resolution Operations LLP
	CEO	CEO
	2001–2007	2001–2007
	Financial Services Authority (FSA)	Financial Services Authority (FSA)
	CEO (2003–2007)	CEO (2003–2007)
	Managing director of the investment, insurance and consumer directorate (2001–2003)	Managing Director für das Anlage-, Versicherungs- und Konsumentengeschäft (2001–2003)
	Prior to 2001	Vor 2001
	Arthur Andersen, UK	Arthur Andersen, Grossbritannien
	Managing partner, UK Business Consulting (1997–2001)	Managing Partner, Unternehmensberatung Grossbritannien (1997–2001)
	Managing partner, Worldwide Financial Services practice (1997–2001)	Managing Partner, weltweite Finanzdienstleistungen (1997–2001)
	Head of UK Financial Services practice	Leiter Finanzdienstleistungen Grossbritannien

		<p>(1993–1997)</p> <p>Partner in banking and capital markets (1988–1997)</p> <p>Auditor and consultant, Tansley Witt (later Arthur Anderson UK) (1976–1988)</p> <p><b>Education</b></p> <p>2010 Honorary Doctor of Letters, Kingston University, London</p> <p>1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales</p> <p><b>Other activities and functions</b></p> <p>Towergate Insurance, chairman</p> <p>Tilney, board member</p> <p>Salcombe Brewery Limited, chairman</p> <p>The Urology Foundation, chairman</p> <p><b>Professional history</b></p> <p>2016–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Member of the Board (2017–present)</p> <p>Member of the Chairman's and Governance Committee of the Board (2017–present)</p> <p>Member of the Compensation Committee of the</p>	<p>(1993–1997)</p> <p>Partner Banking und Kapitalmärkte (1988–1997)</p> <p>Wirtschaftsprüfer und Berater, Tansley Witt (später Arthur Anderson UK) (1976–1988)</p> <p><b>Ausbildung</b></p> <p>2010 Ehrendoktor der Literaturwissenschaften, Kingston University, London</p> <p>1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales</p> <p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>Towergate Insurance, Vorsitzender</p> <p>Tilney, Mitglied des Verwaltungsrats</p> <p>Salcombe Brewery Limited, Vorsitzender</p> <p>The Urology Foundation, Vorsitzender</p> <p><b>Werdegang</b></p> <p>2016 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats (2017 bis heute)</p> <p>Mitglied des Chairman's and Governance Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)</p> <p>Mitglied des Vergütungsausschusses des Verwaltungsrats</p>
Alexandre Zeller	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland		

	Board (2017–present)	(2017 bis heute)
	Chairman of the Board of Directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2016–present)	Vorsitzender des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2016 bis heute)
	2013–2016	2013–2016
	SIX Group AG	SIX Group AG
	Chairman of the Board	Vorsitzender des Verwaltungsrats
	2008–2012	2008–2012
	HSBC Private Bank (Suisse)	HSBC Private Bank (Suisse)
	CEO, Country Manager Switzerland and Regional CEO Global Private Banking EMEA	CEO, Country Manager Switzerland und Regional CEO Global Private Banking EMEA
	2002–2008	2002–2008
	Banque Cantonale Vaudoise	Banque Cantonale Vaudoise
	CEO	CEO
	1987–2002	1987–2002
	Credit Suisse	Credit Suisse
	Various management positions, including CEO Private Banking Switzerland (2002)	Verschiedene Managementpositionen , einschliesslich CEO Private Banking Switzerland (2002)
	1984–1987	1984–1987
	Nestlé SA	Nestlé SA
	Various positions	Verschiedene Positionen
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	Advanced Management Program, Harvard Business School, Boston, USA	Advanced Management Program, Harvard Business School, Boston, USA
	Degree in Economics, University of Lausanne, Switzerland	Wirtschaftswissenschaften (Business Administration), Universität Lausanne, Schweiz

	Other activities and functions	Sonstige Aktivitäten und Funktionen
	Kudelski S.A., board member	Kudelski S.A., Mitglied des Verwaltungsrats
	Maus Frères S.A., board member	Maus Frères S.A., Mitglied des Verwaltungsrats
	Spencer Stuart, advisory board member	Spencer Stuart, Mitglied des Beirats
	Swiss Board Institute, advisory council member	Swiss Board Institute, Mitglied des Beirats
	Schweizer Berghilfe, foundation board member	Schweizer Berghilfe, Mitglied des Stiftungsrats und Berghilferats
	Studienzentrum Gerzensee, member	Studienzentrum Gerzensee, Mitglied

The Board consists solely of Directors who have no executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of the date of this Base Prospectus, all members of the Board were independent.

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

All members of the Board are also members of the board of directors of CSG and, if applicable, hold the same committee memberships and chairmanships on both boards. Accordingly, for purposes of the table above only, references to "Board" are to both the Board of Directors of Credit Suisse and the Board of Directors of CSG, unless otherwise specified. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board described above in this subsection "Board of Directors of Credit Suisse".

#### Composition of the Executive Board of Credit Suisse

The Executive Board of Credit Suisse (the "**Executive Board**") is responsible for the day to day operational management of Credit Suisse and its consolidated subsidiaries under the leadership of the CEO. Its main duties and responsibilities include:

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Zum Datum dieses Basisprospekts sind alle Mitglieder des Verwaltungsrats unabhängig.

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

Alle Mitglieder des Verwaltungsrats sind auch Mitglieder des Verwaltungsrats der CSG und üben, soweit zutreffend, in beiden Verwaltungsräten die gleichen Mitgliedschaften in Ausschüssen und Vorsitzfunktionen aus. Entsprechend stellen – ausschliesslich für die Zwecke der vorstehenden Tabelle – Bezugnahmen auf "Verwaltungsrat" Bezugnahmen auf den Verwaltungsrat der Credit Suisse sowie auf den Verwaltungsrat der CSG dar, soweit nicht etwas anderes angegeben ist. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "Verwaltungsrat der Credit Suisse" genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potenzielle Interessenkonflikte ergeben.

#### Zusammensetzung der Geschäftsleitung der Credit Suisse

Die Geschäftsleitung der Credit Suisse (die "**Geschäftsleitung**") ist unter der Leitung des CEO für das operative Management der Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften verantwortlich. Zu den Hauptaufgaben und -zuständigkeiten der Geschäftsleitung gehören:



## DESCRIPTION OF THE ISSUER

- establishment of the strategic business plans for Credit Suisse and its consolidated subsidiaries and for its principal businesses, which are subject to approval by the Board;
- regular review and coordination of significant initiatives, projects and business developments in the divisions and the corporate functions, including important risk management matters;
- regular review of the consolidated and divisional financial performance, including progress on key performance indicators, as well as the consolidated capital and liquidity positions of Credit Suisse and those of its major subsidiaries;
- appointment and dismissal of senior managers, with the exception of managers from internal audit, and the periodic review of senior management talent across Credit Suisse and its consolidated subsidiaries and talent development programs;
- review and approval of business transactions, including mergers, acquisitions, establishment of joint ventures and establishment of subsidiary companies; and
- approval of key policies for Credit Suisse and its subsidiaries.

The members of the Executive Board as of 22 June 2017, and information concerning each such member is set out below:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Tidjane Thiam	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

- Ausarbeitung der strategischen Geschäftspläne für die Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften und für ihre Hauptgeschäftsbereiche, die der Genehmigung durch den Verwaltungsrat unterliegen;
- regelmässige Prüfung und Koordinierung bedeutender Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen sowie den Corporate Functions, einschliesslich wichtiger Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Risikomanagement;
- regelmässige Prüfung des konsolidierten und divisionsbezogenen Finanzergebnisses, einschliesslich der Fortschritte zu Key Performance Indicators (KPIs) sowie der konsolidierten Kapital- und Liquiditätspositionen der Credit Suisse und der wichtigsten Tochtergesellschaften;
- Ernennung und Entlassung von höheren Führungskräften (Senior Managers), mit Ausnahme von Führungskräften der internen Revision, sowie regelmässige Überprüfung von aussichtsreichen Kandidaten aus dem gesamten Unternehmen der Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften, die im Senior Management tätig sind, und Überprüfung von Talententwicklungsprogrammen;
- Prüfung und Genehmigung von Geschäftsfällen, einschliesslich Fusionen und Akquisitionen, Bildung von Joint Ventures und Gründung von Tochtergesellschaften; und
- Genehmigung wichtiger Richtlinien für die Credit Suisse und ihrer Tochtergesellschaften.

Im Folgenden sind die Mitglieder der Geschäftsleitung zum 22. Juni 2017 sowie Informationen zu den einzelnen Mitgliedern aufgeführt:

Position held	Ausgeübte Funktion
<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
2015–present	2015 bis heute
Credit Suisse	Credit Suisse
Chief Executive Officer (2015–present)	Chief Executive Officer (2015 bis heute)
Member of the Executive Board (2015–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)

	Member of the Board of Directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2016–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2016 bis heute)
	2008–2015	2008–2015
	Prudential plc	Prudential plc
	Group Chief Executive (2009–2015)	Group Chief Executive (2009–2015)
	Chief Financial Officer (2008–2009)	Chief Financial Officer (2008–2009)
	2002–2008	2002–2008
	Aviva	Aviva
	Chief Executive, (2006–2008)	Chief Executive, (2006–2008)
	Managing director, International (2004–2006)	Managing Director, International (2004–2006)
	Group strategy & development director (2002–2004)	Group Strategy & Development Director (2002–2004)
	2000–2002	2000–2002
	McKinsey & Co, Paris	McKinsey & Co, Paris
	Partner	Partner
	1998–1999	1998–1999
	Minister of planning and development, Côte d'Ivoire	Minister für Planung und Entwicklung, Elfenbeinküste
	1994–1998	1994–1998
	National Bureau for Technical Studies & Development, Côte d'Ivoire	Nationales Büro für Technische Studien und Entwicklung, Elfenbeinküste
	Chairman and Chief Executive	Vorsitzender und Chief Executive
	Prior to 1994	Vor 1994
	McKinsey & Co	McKinsey & Co
	Consultant, Paris, London	Berater, Paris,

James L. Amine	Credit Suisse Eleven Madison Avenue New York, NY 10010 USA	<p>and New York</p> <p><b>Education</b></p> <p>1988 Master of Business Administration, INSEAD</p> <p>1986 Advanced Mathematics and Physics, Ecole Nationale Supérieure des Mines de Paris</p> <p>1984 Ecole Polytechnique, Paris</p> <p><b>Other activities and functions</b></p> <p>21st Century Fox, board member</p> <p>Group of Thirty (G30), member</p> <p>World Economic Forum 2016 in Davos, co-chair</p> <p><b>Professional history</b></p> <p>1997–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>CEO Investment Banking &amp; Capital Markets (2015–present)</p> <p>Member of the Executive Board (2014–present)</p> <p>Member of the board of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (two of the Group's U.S. subsidiaries) (2014–present)</p>	<p>London und New York</p> <p><b>Ausbildung</b></p> <p>1988 Master of Business Administration, INSEAD</p> <p>1986 Höhere Mathematik und Physik, Ecole Nationale Supérieure des Mines de Paris</p> <p>1984 Ecole Polytechnique, Paris</p> <p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>21st Century Fox, Verwaltungsratsmitglied</p> <p>Group of Thirty (G30), Mitglied</p> <p>World Economic Forum 2016 in Davos, Co-Vorsitzender</p> <p><b>Werdegang</b></p> <p>1997 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>CEO Investment Banking &amp; Capital Markets (2015 bis heute)</p> <p>Mitglied der Geschäftsleitung (2014 bis heute)</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (zwei US-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2014 bis heute)</p>
----------------	---	---	---

	Joint Head of Investment Banking, responsible for the Investment Banking Department (2014–2015)	Co-Leiter Investment Banking; Zuständigkeit für das Investment Banking Department (2014–2015)
	Head of Investment Banking Department (2012–present)	Leiter Investment Banking Department (2012 bis heute)
	Co-Head of Investment Banking Department, responsible for the Americas and Asia Pacific (2010–2012)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen Americas sowie Asien-Pazifik (2010–2012)
	Co-Head of Investment Banking Department, responsible for EMEA and Asia Pacific and Head of Global Market Solutions Group (2008–2010)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen EMEA und Asien-Pazifik, sowie Leiter der Global Market Solutions Group (2008–2010)
	Head of European Global Markets Solutions Group and Co-Head of Global Leveraged Finance (2005–2008)	Leiter der European Global Markets Solutions Group und Co-Leiter Global Leveraged Finance (2005–2008)
	Head of European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Head (2000–2003)	Leiter European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Leiter (2000–2003)
	Various functions within High-Yield Capital Markets of Credit Suisse First Boston (1997–1999)	Verschiedene Funktionen im Bereich High-Yield Capital Markets der Credit Suisse First Boston (1997–1999)
	Prior to 1997	Vor 1997
	Cravath, Swaine & Moore	Cravath, Swaine & Moore
	Attorney	Anwalt
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>

		1984 JD, Harvard Law School	1984 Abschluss in Rechtswissenschaft an der Harvard Law School
		1981 BA, Brown University	1981 BA, Brown University
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		New York Cares, board member	New York Cares, Mitglied des Verwaltungsrats
		Americas Diversity Council, member	Americas Diversity Council, Mitglied
		Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, member	Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, Mitglied
		Caramoor Center for Music and the Arts, board member	Caramoor Center for Music and the Arts, Verwaltungsratsmitglied
		Harvard Law School, dean's advisory board member	Harvard Law School, Mitglied des Dean's Advisory Board
		Credit Suisse Americas Foundation, board member	Credit Suisse Americas Foundation, Stiftungsratsmitglied
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2015–present	2015 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chief Operating Officer (2015–present)	Chief Operating Officer (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board (2015–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)
		Chief of Staff (2015)	Chief of Staff (2015)
		2008–2015	2008–2015
Pierre-Olivier Bouée	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland		

	Prudential Plc	Prudential Plc
	Group Risk Officer (2013–2015)	Group Risk Officer (2013–2015)
	Managing Director, CEO Office (2009–2013)	Managing Director, CEO Office (2009–2013)
	Business representative Asia (2008–2013)	Business-Repräsentant Asien (2008–2013)
	2004-2008	2004–2008
	Aviva	Aviva
	Director, Central & Eastern Europe (2006–2008)	Direktor, Zentral- und Osteuropa (2006–2008)
	Director, Group strategy (2004–2006)	Direktor, Gruppenstrategie (2004–2006)
	2000–2004	2000–2004
	McKinsey & Company	McKinsey & Company
	Associate principal (2004)	Associate Principal (2004)
	Engagement manager (2002–2004)	Engagement Manager (2002–2004)
	Associate (2000–2002)	Associate (2000–2002)
	1997–2000	1997–2000
	French Government Ministry of Economy and Finance, Treasury Department	Französische Regierung, Ministerium für Wirtschaft und Finanzen, Treasury-Abteilung
	Deputy General Secretary of the Paris Club	Stellvertretender Generalsekretär, Paris Club
	Deputy Head, International Debt office (F1)	Stellvertretender Leiter, International Debt office (F1)
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1997 Master in Public Administration, Ecole Nationale d'Administration	1997 Master in Public Administration,



		(ENA)	Ecole Nationale d'Administration (ENA)
		1991 Master in Business and Finance, Hautes Etudes Commerciales (HEC)	1991 Master in Business and Finance, Hautes Etudes Commerciales (HEC)
		1991 Master in Corporate Law, Faculté de Droit Paris XI, Jean Monnet	1991 Master in Corporate Law, Faculté de Droit Paris XI, Jean Monnet
Romeo Cerutti	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2006–present	2006 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		General Counsel (2009–present)	General Counsel (2009 bis heute)
		Member of the Executive Board (2009–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2009 bis heute)
		Global Co-Head of Compliance, Credit Suisse (2008–2009)	Globaler Co-Leiter Compliance, Credit Suisse (2008–2009)
		General Counsel, Private Banking (2006–2009)	General Counsel, Private Banking (2006–2009)
		1999–2006	1999–2006
		Lombard Odier Darier Hentsch & Cie	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
		Partner of the Group Holding (2004–2006)	Partner der Group Holding (2004–2006)
		Head of Corporate Finance (1999–2004)	Leiter Corporate Finance (1999–2004)
		1995–1999	1995–1999
		Homburger Rechtsanwälte, Zurich	Homburger Rechtsanwälte, Zürich
		Attorney-at-law	Anwalt

Brian Chin

Credit Suisse  
 Eleven Madison Avenue  
 New York, NY 10010

Prior to 1995

Latham and Watkins, Los Angeles

Attorney-at-law

#### Education

1998 Post-doctorate degree in Law (Habilitation), University of Fribourg

1992 Admission to the bar of the State of California

1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles

1990 Doctorate in Law, University of Fribourg

1989 Admission to the bar of the Canton of Zurich

1986 Master in Law (lic.iur.), University of Fribourg

#### Other activities and functions

Vifor Pharma Ltd. (formerly Galenica Ltd), board member

Swiss Finance Institute (SFI), board of trustees member

Zurich Chamber of Commerce, board member

#### Professional history

Vor 1995

Latham and Watkins, Los Angeles

Anwalt

#### Ausbildung

1998 Habilitation in Rechtswissenschaften, Universität Fribourg

1992 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat Kalifornien

1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles

1990 Doktorat in Rechtswissenschaften, Universität Fribourg

1989 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich

1986 Masterabschluss in Rechtswissenschaften (lic.iur.), Universität Fribourg

#### Sonstige Aktivitäten und Funktionen

Vifor Pharma Ltd. (ehemals Galenica Ltd), Mitglied des Verwaltungsrats

Swiss Finance Institute (SFI), Mitglied des Board of Trustees

Zürcher Handelskammer, Mitglied des Verwaltungsrats

#### Werdegang

USA	2003–present	2003 bis heute
	Credit Suisse	Credit Suisse
	CEO Global Markets (2016–present)	CEO Global Markets (2016 bis heute)
	Member of the Executive Board (2016–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2016 bis heute)
	Member of the board of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (two of the Group's U.S. subsidiaries) (2016–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (zwei US-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2016 bis heute)
	Co-Head of Credit Pillar within Global Markets (2015–2016)	Co-Leiter Credit Pillar in der Division Global Markets (2015–2016)
	Global Head of Securitized Products and Co-Head of Fixed Income, Americas (2012–2016)	Globaler Leiter Securitized Products und Co-Leiter Fixed Income, Americas (2012–2016)
	Other senior positions within Investment Banking (2003–2012)	Andere leitende Positionen im Investment Banking (2003–2012)
	2000–2003	2000–2003
	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Senior analyst, Securitization Transaction Team	Senior Analyst, Securitization Transaction Team	
Prior to 2000	Vor 2000	
PricewaterhouseCoopers LLP, Capital Markets Advisory Services	PricewaterhouseCoopers LLP, Capital Markets Advisory Services	
The United States Attorney's Office, Frauds division	The United States Attorney's Office, Frauds division	
<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>	

Peter Goerke

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

2000 BS in Accounting,  
Rutgers University

**Professional history**

2015–present

Credit Suisse

Head of Human  
Resources,  
Communications &  
Branding (2015–present)

Member of the Executive  
Board (2015–present)

2011–2015

Prudential Plc

Group Human Resources  
director and member of  
the Group Executive  
Committee (2011–2015)

Chairman of the Group  
Head Office Management  
Committee (2012–2015)

Director of Corporate  
Property (2012–2015)

2005–2010

Zurich Financial Services AG,  
Switzerland

Group Head of Human  
Resources and member of  
the Group Management  
Board

2000–2005

Egon Zehnder International,  
Switzerland

Head of Global Insurance  
Practice

2000 BS in Accounting,  
Rutgers University

**Werdegang**

2015 bis heute

Credit Suisse

Leiter Human  
Resources,  
Communications &  
Branding (2015 bis  
heute)

Mitglied der  
Geschäftsleitung  
(2015 bis heute)

2011–2015

Prudential Plc

Direktor Group  
Human Resources  
und Mitglied des  
Group Executive  
Committee (2011–  
2015)

Vorsitzender des  
Group Head Office  
Management  
Committee (2012–  
2015)

Director von  
Corporate Property  
(2012–2015)

2005–2010

Zurich Financial Services  
AG, Schweiz

Gruppenleiter  
Human Resources  
und Mitglied des  
Vorstands der  
Gruppe

2000–2005

Egon Zehnder  
International, Schweiz

Leiter Global  
Insurance Practice

Iqbal Khan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	1997–2000	1997–2000
		McKinsey & Company, Zurich and Chicago  Senior engagement manager	McKinsey & Company, Zürich und Chicago  Senior Engagement Manager
		1989–1996	1989–1996
		Abegglen Management Consultants, Switzerland  Various positions up to partner	Abegglen Management Consultants, Schweiz  Verschiedene Positionen bis zum Partner
		<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
		2002 Advanced Management Program (AMP), University of Pennsylvania – The Wharton School	2002 Advanced Management Program (AMP), University of Pennsylvania – The Wharton School
		1989 lic. oec., University of St. Gallen	1989 lic. oec., Universität St. Gallen
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2013–present	2013 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO International Wealth Management (2015–present)	CEO International Wealth Management (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board (2015–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)
		CFO Private Banking & Wealth Management (2013–2015)	CFO Private Banking & Wealth Management (2013–2015)
		2001–2013	2001–2013
		Ernst & Young, Switzerland	Ernst & Young, Schweiz
		Managing Partner Assurance and Advisory Services – Financial Services (2011–2013)	Managing Partner Assurance and Advisory Services – Financial Services (2011–2013)

David R. Mathers

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

Member of Swiss  
Management Committee  
(2011–2013)

Industry Lead Partner  
Banking and Capital  
Markets, Switzerland and  
EMEA Private Banking  
(2009–2011)

**Education**

2012 Advanced Master of  
International Business Law  
(LLM), University of Zurich

2004 Certified Financial  
Analyst

2002 Swiss Certified  
Public Accountant

1999 Swiss Certified  
Trustee

**Professional history**

1998–present

Credit Suisse

Chief Financial Officer  
(2010–present)

Member of the Executive  
Board (2010–present)

CEO of Credit Suisse  
International and Credit  
Suisse Securities (Europe)  
Limited (two of the  
Group's UK subsidiaries)  
(2016–present)

Head of Strategic  
Resolution Unit (2015–

Mitglied des Swiss  
Management  
Committee (2011–  
2013)

Industry Lead  
Partner Banking  
and Capital  
Markets, Schweiz  
und EMEA Private  
Banking (2009–  
2011)

**Ausbildung**

2012 Advanced  
Master of  
International  
Business Law  
(LLM), Universität  
Zürich

2004 Zertifizierter  
Finanzanalyst

2002  
Eidgenössisch  
diplomierter  
Wirtschaftsprüfer

1999  
Eidgenössisch  
diplomierter  
Treuhänder

**Werdegang**

1998 bis heute

Credit Suisse

Chief Financial  
Officer (2010 bis  
heute)

Mitglied der  
Geschäftsleitung (  
2010 bis heute)

CEO der Credit  
Suisse International  
und der Credit  
Suisse Securities  
(Europe) Limited  
(zwei britische  
Tochtergesellschaft  
en der Gruppe)  
(2016 bis heute)

Leiter Strategic  
Resolution Unit

Joachim Oechslin

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich

present)

Head of IT and Operations  
(2012–2015)

Head of Finance and COO  
of Investment Banking  
(2007–2010)

Senior positions in Credit  
Suisse's Equity business,  
including Director of  
European Research and  
Co-Head of European  
Equities (1998–2007)

Prior to 1998

HSBC

Global head of equity  
research (1997–1998)

Research analyst, HSBC  
James Capel (1987–  
1997)

**Education**

1991 MA in Natural  
Sciences, University of  
Cambridge, England

1987 BA in Natural  
Sciences, University of  
Cambridge, England

**Other activities and functions**

European CFO Network,  
member

Women in Science &  
Engineering (WISE)  
program and academic  
awards and grants at  
Robinson College,  
Cambridge, sponsor

**Professional history**

(2015 bis heute)

Leiter IT and  
Operations (2012–  
2015)

Leiter Finance und  
COO des  
Investment Banking  
(2007–2010)

Führungspositionen  
im Bereich Equities  
der Credit Suisse,  
wie Director of  
European Research  
und Co-Leiter  
European Equities  
(1998–2007)

Vor 1998

HSBC

Global Head of  
Equity Research  
(1997–1998)

Research-Analyst,  
HSBC James Capel  
(1987–1997)

**Ausbildung**

1991 MA in  
Naturwissenschaften,  
University of  
Cambridge, England

1987 BA in  
Naturwissenschaften,  
University of  
Cambridge, England

**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**

European CFO  
Network, Mitglied

Women in Science  
& Engineering  
(WISE) Program  
and Academic  
Awards and Grants,  
Robinson College,  
Cambridge,  
Sponsor

**Werdegang**



Switzerland	2014–present	2014 bis heute
	Credit Suisse	Credit Suisse
	Chief Risk Officer (2014–present)	Chief Risk Officer (2014 bis heute)
	Member of the Executive Board (2014–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2014 bis heute)
	Member of the board of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (two of the Group's US subsidiaries) (2016–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. und Credit Suisse Securities (USA) LLC (zwei der US-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2016 bis heute)
	2007–2013	2007–2013
	Munich Re Group	Munich Re Group
	Chief Risk Officer	Chief Risk Officer
	2007	2007
	AXA Group	AXA Group
Deputy Chief Risk Officer	Deputy Chief Risk Officer	
2001–2006	2001–2006	
"Winterthur" (Swiss Insurance Company)	Winterthur (Schweizerische Versicherungsgesellschaft)	
Member of the executive board (2006)	Mitglied der Geschäftsleitung (2006)	
Chief Risk Officer (2003–2006)	Chief Risk Officer (2003–2006)	
Head of risk management (2001–2003)	Leiter Risk Management (2001–2003)	
1998–2001	1998–2001	
McKinsey & Company	McKinsey & Company	
Consultant	Berater	

Helman Sitohang

Credit Suisse  
One Raffles Link  
South Lobby, # 03/#04-01  
Singapore 039393  
Singapore

**Education**

1998 Licentiate/Master of Science in Mathematics, Swiss Federal Institute of Technology (ETH), Zurich

1994 Engineering degree, Higher Technical Institute (HTL), Winterthur

**Other activities and functions**

International Financial Risk Institute, member

**Professional history**

1999–present

Credit Suisse

CEO Asia Pacific (2015–present)

Member of the Executive Board (2015–present)

Regional CEO of APAC (2014–2015)

Head of Investment Banking Asia Pacific (2012–2015)

Co-Head of the Emerging Markets Council (2012–2015)

CEO for South East Asia (2010–2015)

Co-Head of the Investment Banking Department - Asia Pacific (2009–2012)

**Ausbildung**

1998 Lizentiat / Master of Science in Mathematik, Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Zürich

1994 Diplom in Ingenieurwesen, Höhere Technische Lehranstalt Winterthur

**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**

International Financial Risk Institute, Mitglied

**Werdegang**

1999 bis heute

Credit Suisse

CEO Asien-Pazifik (2015 bis heute)

Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)

Regionaler CEO APAC (2014–2015)

Leiter Investment Banking Asien-Pazifik (2012–2015)

Co-Leiter des Emerging Markets Council (2012–2015)

CEO Südostasien (2010–2015)

Co-Leiter Investment Banking Department - Asien-Pazifik (2009–2012)

Lara J. Warner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Co-Head of the Global Markets Solutions Group – Asia Pacific (2009–2012)	Co-Leiter Global Markets Solutions Group – Asien-Pazifik (2009–2012)
		Country CEO, Indonesia (1999–2010)	Country CEO, Indonesien (1999–2010)
		Prior to 1999	Vor 1999
		Bankers Trust	Bankers Trust
		Derivatives Group	Derivatives Group
		<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
		Bandung Institute of Technology, BS degree in Engineering (1989)	Bandung Institute of Technology, BS-Diplom (Ingenieurwesen) (1989)
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2002–present	2002 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Chief Compliance and Regulatory Affairs Officer (2015–present)	Chief Compliance and Regulatory Affairs Officer (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board (2015–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)
		Chief Operating Officer, Investment Banking (2013–2015)	Chief Operating Officer, Investment Banking (2013–2015)
		Chief Financial Officer, Investment Banking (2010–2015)	Chief Financial Officer, Investment Banking (2010–2015)
		Head of Global Fixed Income Research (2009–2010)	Leiterin Global Fixed Income Research (2009–2010)
		Head of U.S. Equity Research (2004–2009)	Leiterin U.S. Equity Research (2004–2009)
		Senior Equity Research Analyst (2002–2004)	Senior Equity Research Analyst

		(2002–2004)
	1999-2001	1999–2001
	Lehman Brothers	Lehman Brothers
	Equity research analyst	Equity Research Analyst
	Prior to 1999	Vor 1999
	AT&T	AT&T
	Director of Investor Relations (1997–1999)	Direktorin Investor Relations (1997–1999)
	Chief Financial Officer, Competitive Local Exchange Business (1995–1997)	Chief Financial Officer, Competitive Local Exchange Business (1995–1997)
	Various finance and operating roles (1988–1995)	Verschiedene Funktionen in Finance und Operations (1988–1995)
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1988 BS, Pennsylvania State University	1988 BS-Abschluss, Pennsylvania State University
	<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
	Signac (joint venture between Credit Suisse and Palantir Technologies), board member	Signac (Joint Venture von Credit Suisse und Palantir Technologies), Mitglied des Verwaltungsrats
	Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, executive committee chair	Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, Vorsitzende
	Aspen Institute's Business and Society Program, board member	Aspen Institute's Business and Society Program, Mitglied des Verwaltungsrats

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

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 is identical to the composition of the Executive Board of CSG with the exception of Thomas Gottstein, who is a member of the Executive Board of CSG, but not Credit Suisse. Accordingly, for purposes of the table above only, references to "Executive Board" are to both the Executive Board of Credit Suisse and the Executive Board of CSG, unless otherwise specified. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "Executive Board of Credit Suisse".

### Audit Committee of Credit Suisse

The Audit Committee of Credit Suisse (the "**Audit Committee**") consists of at least three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 22 June 2017, the members of the Audit Committee are:

John Tiner (Chairman)

Alexander Gut

Seraina (Maag) Macia

Joaquin J. Ribeiro

Richard E. Thornburgh

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to independence requirements in addition to those required of other Board members. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of the Group or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from the Group other than their regular compensation as members of the Board and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee or the Audit Committee of CSG. For further information, refer to "*— Board of Directors — Independence determination*" and "*— Board Committees — Audit Committee*" in "*IV— Corporate Governance and Compensation — Corporate Governance*" in the Credit Suisse Annual Report 2016.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

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

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch, mit Ausnahme von Thomas Gottstein, der Mitglied der Geschäftsleitung der CSG ist, jedoch kein Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse. Entsprechend stellen – ausschliesslich für die Zwecke der vorstehenden Tabelle – Bezugnahmen auf "Geschäftsleitung" Bezugnahmen auf die Geschäftsleitung der Credit Suisse sowie auf die Geschäftsleitung der CSG dar, soweit nicht etwas anderes angegeben ist. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Geschäftsleitung der Credit Suisse*" genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potenzielle Interessenkonflikte ergeben.

### Audit Committee der Credit Suisse

Das Rechnungsprüfungskomitee der Credit Suisse (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 22. Juni 2017 gehören dem Audit Committee die folgenden Personen an:

John Tiner (Präsident)

Alexander Gut

Seraina (Maag) Macia

Joaquin J. Ribeiro

Richard E. Thornburgh

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee neben den für andere Verwaltungsratsmitglieder geltenden Unabhängigkeitserfordernissen weiteren Unabhängigkeitserfordernissen. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Gruppe verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Gruppe erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee oder im Audit Committee der CSG nicht beeinträchtigt. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*— Verwaltungsrat – Ermittlung der Unabhängigkeit*" und "*— Kommissionen des Verwaltungsrats – Audit Committee*" in "*IV— Corporate Governance und Vergütung — Corporate Governance*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für

**Corporate Governance**

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance, dated 28 August 2014, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board and the Executive Board. Credit Suisse also continuously monitors regulatory and legislative developments in all applicable jurisdictions, as well as industry best practices in compensation and guidance issued by various regulatory bodies. As in the past few years, regulators focused their attention on compensation practices at financial institutions. For further information, refer to "IV— Corporate Governance — Compensation" in the Credit Suisse Annual Report 2016.

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

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and was registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1 and is now registered under the number CHE-106.831.974. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, CH-8001, Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

**Business Purpose**

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated 4 September 2014 states:

- "2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.
- 2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies. It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.
- 2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad."

**Dividends**

Dividends paid by Credit Suisse to CSG for 2016, 2015, 2014, 2013 and 2012 were CHF 10 million in each year.

2016.

**Corporate Governance**

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance vom 28. August 2014 vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Ferner überwacht die Credit Suisse laufend die aufsichtsrechtlichen und gesetzgeberischen Entwicklungen in allen relevanten Rechtsgebieten sowie die besten Praktiken der Branche im Bereich der Vergütung und die von verschiedenen Aufsichtsbehörden herausgegebenen Erläuterungen. Wie bereits in den vergangenen Jahren richteten die Aufsichtsbehörden ein besonderes Augenmerk auf die Vergütungspraxis von Finanzinstituten. Weitere Informationen hierzu sind in "IV— Corporate Governance — Vergütung" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2016 enthalten.

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

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet, wurde im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen und ist nunmehr unter der Nummer CHE-106.831.974 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, CH-8001, Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

**Gesellschaftszweck**

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse vom 4. September 2014 lautet wie folgt:

- "2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.
- 2.2) Die Gesellschaft kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.
- 2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen."

**Dividenden**

Die von der Credit Suisse an die CSG für die Jahre 2016, 2015, 2014, 2013 und 2012 gezahlten Dividenden beliefen sich auf CHF 10 Mio. pro Jahr.

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

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

Year	Dividend per ordinary share <sup>(1)</sup>	
2016	CHF	0.00
2015	CHF	0.00
2014	CHF	0.00 <sup>(2)</sup>
2013	CHF	0.00
2012	CHF	0.23

<sup>(1)</sup> Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01. Dividends are determined in accordance with Swiss law and Credit Suisse's Articles of Incorporation. As of 31 December 2016, 2015 and 2014, the number of registered shares issued by Credit Suisse was 4,399,680,200 compared to 4,399,665,200 registered shares as of 31 December 2013 and 43,996,652 registered shares as of 31 December 2012.

<sup>(2)</sup> In 2015, in addition to a cash dividend of CHF 10 million, Credit Suisse distributed a dividend in kind of CHF 70 million to CSG, consisting primarily of financial assets and liabilities related to the transfer of the credit and charge cards issuing business to Swisscard AECS GmbH, an entity in which the Group holds a significant equity interest.

### Auditors

Credit Suisse's statutory auditor is the independent registered public accounting firm KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements, which comprise the consolidated balance sheets as of 31 December 2016 and 2015, and the related consolidated statement of operations, comprehensive income, changes in equity and cash flows for each of the years in the three-year period ended 31 December 2016, were audited by KPMG in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Credit Suisse's standalone financial statements for the year ended 31 December 2016 were audited by KPMG in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. The auditors of Credit Suisse have no interest in Credit Suisse.

The lead Group engagement partners are Anthony Anzevino, Global Lead Partner (since 2012) and Nicholas Edmonds, Group Engagement Partner (since 2016).

In addition, Credit Suisse has mandated BDO AG, Zurich, as special auditor for the purposes of issuing the legally required

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden **Tabelle** aufgeführt:

Jahr	Dividende je Stammaktie <sup>(1)</sup>	
2016	CHF	0,00
2015	CHF	0,00
2014	CHF	0,00 <sup>(2)</sup>
2013	CHF	0,00
2012	CHF	0,23

<sup>(1)</sup> Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0,01 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Statuten der Credit Suisse bestimmt. Zum 31. Dezember 2016, 2015 und 2014 betrug die Anzahl der von der Credit Suisse ausgegebenen Namensaktien 4.399.680.200 im Vergleich zu 4.399.665.200 Namensaktien zum 31. Dezember 2013 und 43.996.652 Namensaktien zum 31. Dezember 2012.

<sup>(2)</sup> Im Jahr 2015 hat die Credit Suisse neben einer Bardividende in Höhe von CHF 10 Mio. eine Sachdividende im Wert von CHF 70 Mio. an die CSG ausgeschüttet, bei der es sich hauptsächlich um finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Übertragung des Kredit- und Zahlungskartenausgabegeschäfts auf die Swisscard AECS GmbH handelte, ein Unternehmen, an dem die Gruppe eine wesentliche Beteiligung hält.

### Revisionsstelle

Gesetzliche Revisionsstelle der Credit Suisse ist die unabhängige, registrierte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, CH-8004 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse, bestehend aus den konsolidierten Bilanzen zum 31. Dezember 2016 und 2015 und die entsprechenden konsolidierten Erfolgsrechnungen, Gesamtergebnisse, Eigenkapitalveränderungsrechnungen und die Kapitalflussrechnungen für jedes Jahr der am 31. Dezember 2016 endenden Dreijahresperiode wurden von der KPMG gemäss den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Die Einzelrechnung der Credit Suisse für das am 31. Dezember 2016 endende Jahr wurde von der KPMG gemäss Schweizer Recht und den Schweizer Prüfungsstandards geprüft. Die Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse sind nicht an der Credit Suisse beteiligt.

Die leitenden Group Engagement Partners sind Anthony Anzevino, Global Lead Partner (seit 2012) und Nicholas Edmonds, Group Engagement Partner (seit 2016).

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Zürich, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten,



## DESCRIPTION OF THE ISSUER

report for capital increases in accordance with Article 652f of the Swiss Code of Obligations. KPMG and BDO AG are both licensed by the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

For further information, refer to "IV— Corporate Governance and Compensation — Corporate Governance — External Audit" in the Credit Suisse Annual Report 2016.

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

### Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios) in accordance with transitional rules under Basel III:

<b>31 December (CHF million, except where indicated)/31. Dezember (in Mio. CHF, Ausnahmen sind angegeben)</b>	<b>Basel III 2016</b>	<b>Basel III 2015</b>
Credit risk/Kreditrisiko	169,400	185,574
Market risk/Marktrisiko	23,198	29,755
Operational risk/Operationelles Risiko	66,055	66,438
Non-counterparty risk/Nicht gegenparteibezogenes Risiko	5,116	5,180
<b>Risk-weighted assets/Risikogewichtete Aktiva</b>	<b>263,769</b>	<b>286,947</b>
<b>Eligible capital/Anrechenbare Eigenmittel</b>		
Total shareholders' equity/Total Eigenkapital der Aktionäre	40,682	43,406
Regulatory adjustments <sup>(1)</sup> /Regulatorische Anpassungen <sup>(1)</sup>	(22)	(5)
Adjustments subject to phase-in/Anpassungen, die gemäss Übergangsbestimmungen eingeführt werden	(5,483) <sup>(2)</sup>	(3,388)
<b>CET 1 capital (CET 1)/Hartes Kernkapital (CET 1)</b>	<b>35,177</b>	<b>40,013</b>
Additional tier 1 instruments/Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals	10,217 <sup>(3)</sup>	10,805
Additional tier 1 instruments subject to phase out <sup>(4)</sup> /Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen <sup>(4)</sup>	2,899	2,616

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Artikel 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die KPMG und die BDO AG sind beide von der Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "IV— Corporate Governance und Vergütung — Corporate Governance — Externe Revision" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2016.

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

### Kapitalausstattung

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

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Deductions from additional tier 1 capital <sup>(5)</sup> /Abzüge vom zusätzlichen Kernkapital <sup>(5)</sup>	(1,511) <sup>(5)</sup>	(2,864)
<b>Additional tier 1 capital/Zusätzliches Kernkapital</b>	<b>11,605</b>	<b>10,557</b>
<b>Total tier 1 capital/Total Kernkapital</b>	<b>46,782</b>	<b>50,570</b>
Tier 2 instruments/Instrumente des Ergänzungskapitals	4,931 <sup>(6)</sup>	6,865
Tier 2 instruments subject to phase out/Instrumente des Ergänzungskapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen	2,083	2,970
Deductions from tier 2 capital/Abzüge vom Ergänzungskapital	(93)	(163)
<b>Tier 2 capital/Ergänzungskapital</b>	<b>6,921</b>	<b>9,672</b>
<b>Total eligible capital/Total anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>53,703</b>	<b>60,242</b>
CET1 ratio (%)/Quote des harten Kernkapitals (%)	13.3	13.9
Tier 1 ratio (%)/Kernkapitalquote (%)	17.7	17.6
Total capital ratio (%)/Gesamtkapitalquote (%)	20.4	21.0

<sup>(1)</sup> Includes regulatory adjustments not subject to phase in, including a cumulative dividend accrual.

<sup>(2)</sup> Primarily reflects 60% phase-in deductions, including goodwill, other intangible assets and certain deferred tax assets.

<sup>(3)</sup> Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 6.1 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.1 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5.125%

<sup>(4)</sup> Includes hybrid capital instruments that are subject to phase-out.

<sup>(5)</sup> Includes 40% of goodwill and other intangible assets (CHF 1.7 billion) and other capital deductions, including gains/(losses) due to changes in own credit risk on fair valued financial liabilities, that will be deducted from CET1 once Basel III is fully implemented.

<sup>(6)</sup> Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 0.8 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7% and CHF 4.2 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5%

<sup>(1)</sup> Enthält regulatorische Anpassungen, für welche die Einführungsbestimmungen nicht zur Anwendung kommen, einschliesslich einer kumulierten Dividendenabgrenzung.

<sup>(2)</sup> Zeigt hauptsächlich den 60%-Einführungsabzug (*phase-in*) auf Goodwill, sonstigen immateriellen Werten und bestimmten latenten Steuerguthaben.

<sup>(3)</sup> Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 6,1 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7% Eigenmittelquote, und CHF 4,1 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5,125% Eigenmittelquote.

<sup>(4)</sup> Enthält hybride Kapitalinstrumente, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen (*phase-out*).

<sup>(5)</sup> Enthält 40% des Goodwill und der sonstigen immateriellen Werte (CHF 1,7 Mrd.) sowie sonstige Kapitalabzüge, einschliesslich Gewinnen/(Verlusten) aus Veränderungen des Kreditrisikos auf eigenen zum Fair Value bewerteten Finanzverbindlichkeiten, die vom harten Kernkapital (CET1) abgezogen werden, sobald Basel III vollständig eingeführt ist.

<sup>(6)</sup> Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 0,8 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7% Eigenmittelquote, und CHF 4,2 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5% Eigenmittelquote.

### Share Capital of Credit Suisse

As of 31 December 2016, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200, comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Additionally, as of 31 December 2016, Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, with a par value of CHF 1.00 each, through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 31 December 2016, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board of Directors of Credit Suisse at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1 each.

As of 31 May 2017, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200, comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each.<sup>7</sup> Additionally, as of 31 May 2017, Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, with a par value of CHF 1.00 each, through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 31 May 2017, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200 authorizing the Board of Directors of Credit Suisse at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1 each.

### Legal Proceedings

The Group is involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of its businesses, including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account its litigation provisions, the Group believes, based on currently available information and advice of counsel, that the results of its legal proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on the Group's financial condition. However, in light of the inherent uncertainties of such proceedings, including those brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate cost to the Group of resolving such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to its operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period. For further

### Aktienkapital der Credit Suisse

Zum 31. Dezember 2016 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2016 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der CS. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2016 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 auszugeben.

Zum 31. Mai 2017 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4,399,680,200, eingeteilt in 4,399,680,200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1.00 pro Aktie.<sup>8</sup> Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Mai 2017 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der CS. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Mai 2017 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 auszugeben.

### Rechtsstreitigkeiten

Die Gruppe ist in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Unter Berücksichtigung ihrer Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten geht die Gruppe aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang der sie betreffenden Rechtsstreitigkeiten insgesamt keine wesentlichen Folgen für die Finanzlage der Gruppe hat. Allerdings könnten angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestregten Verfahren) einhergehenden Unsicherheit die endgültigen Kosten, die der Gruppe durch den Ausgang dieser Verfahren entstehen, die aktuellen Rückstellungen für

<sup>7</sup> Information on the share capital of Credit Suisse can be found at any time in the Articles of Association of Credit Suisse filed with the Commercial Register of the Canton of Zurich.

<sup>8</sup> Informationen zum Aktienkapital der Credit Suisse können jederzeit den beim Handelsregister des Kanton Zürich hinterlegten Statuten der Credit Suisse entnommen werden.

information regarding the Group's litigation provisions as of the end of 2016, see "Note 39—Litigation" in "V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group" in the Credit Suisse Annual Report 2016. For further information regarding the Group's litigation provisions as of 31 March 2017, see "Note 30 — Litigation" of the notes to CSG's unaudited condensed consolidated financial statements in the Financial Report 1Q17.

See also subsection "Legal Proceedings" in section "Additional Information" below.

### Enron-related litigation

Two Enron-related actions remain pending against Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") and certain of its affiliates, one in the U.S. District Court for the Southern District of Texas and one in the U.S. District Court for the Southern District of New York (the "**SDNY**"). In these actions, plaintiffs assert they relied on Enron's financial statements, and seek to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. In *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.*, the plaintiff seeks to recover from multiple defendants, pursuant to the Connecticut Unfair Trade Practices Act and Connecticut state common law, approximately USD 130 million to USD 180 million in losses it allegedly suffered in a business transaction it entered into with Enron. A motion to dismiss is pending. In *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, the plaintiff seeks to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. On 9 November 2015, the plaintiff moved for the court to suggest to the Judicial Panel on Multidistrict Litigation (the "**JPML**") that the JPML remand the case to the SDNY. On 2 June 2016, the JPML entered an order granting the plaintiffs' motion to remand *the Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.* case to the SDNY for further proceedings. The Group and the other defendants filed a renewed motion to dismiss; on 31 March 2017, the SDNY, presiding in the action *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, granted in part defendants' motion to dismiss, dismissing certain claims against CSS LLC and its affiliates.

### Mortgage-related matters

Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf ihr Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten per Jahresende 2016 finden sich unter "Anhang 39 – Rechtsstreitigkeiten" in "V – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group" im Geschäftsbericht 2016 der Credit Suisse. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten zum 31. März 2017 finden sich unter "Anhang 30 – Rechtsstreitigkeiten" im Anhang zum ungeprüften gekürzten konsolidierten Abschluss im Finanzbericht 1Q17.

Siehe ferner den Unterabschnitt "Rechtsstreitigkeiten" im nachfolgenden Abschnitt "Zusätzliche Informationen".

### Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Zwei Enron-bezogene Klagen gegen die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind weiterhin anhängig: eine beim U.S. District Court for the Southern District of Texas und eine beim U.S. District Court for the Southern District of New York (der "**SDNY**"). In diesen Fällen bringen die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron verlassen hätten, und versuchen, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Im Fall *Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al.* fordert der Kläger von mehreren Beklagten nach dem Gesetz von Connecticut gegen unfaire Handelspraktiken ("*Connecticut Unfair Trade Practices Act*") und nach anderen Gesetzen des U.S.-Bundesstaates Connecticut Schadensersatz in Höhe von ca. USD 130 Mio. bis USD 180 Mio. für angeblich durch in einem mit Enron abgeschlossenen Geschäft erlittene Verluste. Ein Antrag auf Abweisung der Klage ist anhängig. In dem Fall *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.* versucht der Kläger im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf seinen angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Am 9. November 2015 beantragte der Kläger vor Gericht, dem Judicial Panel on Multidistrict Litigation (das "**JPML**") die Zurückverweisung des Falls an den SDNY vorzuschlagen. Am 2. Juni 2016 entschied das JPML, dem Antrag der Kläger auf Zurückverweisung des Falles *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.* an den SDNY zur weiteren Behandlung stattzugeben. Die Gruppe und die anderen Beklagten haben einen erneuten Antrag auf Klageabweisung eingereicht; am 31. März 2017 gab der in dem Fall *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.* federführende SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung der Klage teilweise statt und wies bestimmte Ansprüche gegen die CSS LLC und ihre verbundenen Unternehmen ab.

### Hypothekenbezogene Verfahren

### Government and regulatory related matters

Various financial institutions, including CSS LLC and certain of its affiliates, have received requests for information from, and/or have been defending civil actions by, certain regulators and/or government entities, including the U.S. Department of Justice (the "**DOJ**") and other members of the RMBS Working Group of the U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, regarding the origination, purchase, securitisation, servicing and trading of subprime and non-subprime residential and commercial mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such requests for information.

### DOJ RMBS settlement

On 18 January 2017, CSS LLC and its current and former U.S. subsidiaries and U.S. affiliates reached a settlement with the DOJ related to its legacy RMBS business, a business conducted through 2007. The settlement resolved potential civil claims by the DOJ related to the Group's packaging, marketing, structuring, arrangement, underwriting, issuance and sale of RMBS. The settlement required the above mentioned entities to pay a civil monetary penalty of USD 2.48 billion and, within five years of the settlement, to provide USD 2.80 billion in consumer relief. The civil monetary penalty under the terms of the settlement was paid to the DOJ in January 2017. The consumer relief measures include affordable housing payments and loan forgiveness. The DOJ and the Group have agreed to the appointment of an independent monitor to oversee the completion of the consumer relief requirements of the settlement. As previously disclosed, the Group has recorded a litigation provision of USD 2 billion in the fourth quarter of 2016 in addition to its existing provisions of USD 550 million recorded for this matter in prior periods.

### NYAG and NJAG litigation

Following an investigation, on 20 November 2012, the New York Attorney General (the "**NYAG**"), on behalf of the State of New York, filed a civil action in the Supreme Court for the State of New York, New York County (the "**SCNY**") against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 64 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors regarding the due diligence and quality control performed on the mortgage loans underlying the RMBS at issue, and seeks an unspecified amount of damages. On 18 December 2013, the New Jersey Attorney General, on behalf of the State of New Jersey (the "**NJAG**"),

### Angelegenheiten im Zusammenhang mit Staat und Regulierung

Verschiedene Finanzinstitute, unter anderem auch die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen, erhielten Informationsanfragen und/oder verteidigen sich gegen Zivilklagen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen, zu denen auch das US-Justizministerium (das "**DOJ**") und andere Mitglieder der RMBS-Arbeitsgruppe der U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force zählen, bezüglich der Ausreichung, des Kaufs, der Verbriefung, des Servicing von und des Handels mit Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohn- und Geschäftshypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Informationsanfragen kooperiert.

### RMBS-Vergleich mit dem DOJ

Am 18. Januar 2017 schlossen die CSS LLC und ihre gegenwärtigen und ehemaligen US-Tochtergesellschaften und ihre verbundenen Unternehmen in den USA einen Vergleich mit dem DOJ im Zusammenhang mit dem ehemaligen RMBS-Geschäft der CSS LLC, das bis in das Jahr 2007 bestand. Mit diesem Vergleich wurden potenzielle zivilrechtliche Klagen des DOJ im Zusammenhang mit der Zusammenstellung, Vermarktung, Strukturierung, Arrangierung, Zeichnung, Emission und Veräußerung von RMBS beigelegt. Im Rahmen des Vergleichs mussten die oben genannten Unternehmen eine Geldbusse in Höhe von USD 2,48 Mrd. zahlen und sie müssen innerhalb von fünf Jahren nach dem Vergleich Entschädigungszahlungen an Kunden in Höhe von USD 2,80 Mrd. leisten. Die Geldbusse im Rahmen des Vergleichs wurde im Januar 2017 an das DOJ gezahlt. Die Entschädigungen an Kunden umfassen Zahlungen für erschwungenen Wohnraum sowie Schuldenerlässe. Das DOJ und die Gruppe haben der Ernennung einer unabhängigen Kontrollinstanz zugestimmt, welche die Erfüllung der in dem Vergleich vereinbarten Verpflichtungen zur Entschädigung von Kunden kontrollieren wird. Wie bereits berichtet, bildete die Gruppe zusätzlich zu den bestehenden Rückstellungen für diese Angelegenheit in Höhe von USD 550 Mio., die bereits in früheren Berichtsperioden gebildet worden waren, eine Rückstellung für Rechtsstreitigkeiten in Höhe von USD 2 Mrd. im vierten Quartal 2016.

### Rechtsstreitigkeiten mit dem NYAG und dem NJAG

Im Anschluss an eine Untersuchung hat der New Yorker Generalstaatsanwalt (*New York Attorney General*; der **NYAG**) am 20. November 2012 im Namen des Bundesstaates New York eine Zivilklage vor dem Supreme Court for the State of New York, New York County, (der "**SCNY**") gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und Emissionshaus von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS- (*Residential Mortgage Backed Securitisation*) Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 64 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, Anleger in Bezug auf die für die den streitgegenständlichen

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

filed a civil action in the Superior Court of New Jersey, Chancery Division, Mercer County (the "**SCNJ**"), against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 13 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors and engaged in fraud or deceit in connection with the offer and sale of RMBS, and seeks an unspecified amount of damages. On 21 August 2014, the SCNJ dismissed without prejudice the action brought against CSS LLC and its affiliates by the NJAG. On 4 September 2014, the NJAG filed an amended complaint against CSS LLC and its affiliates, asserting additional allegations but not expanding the number of claims or RMBS referenced in the original complaint. Both actions are at early procedural points.

### Civil litigation

CSS LLC and/or certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor, underwriter and/or servicer of RMBS transactions. These cases include or have included class action lawsuits, actions by individual investors in RMBS, actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS, and repurchase actions by RMBS trusts, trustees and/or investors. Although the allegations vary by lawsuit, plaintiffs in the class actions and individual investor actions have generally alleged that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued; monoline insurers allege that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation and that they were fraudulently induced to enter into the transactions; and repurchase action plaintiffs generally allege breached representations and warranties in respect of mortgage loans and failure to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

RMBS zugrundeliegenden Hypothekendarlehen vorgenommene Due-Diligence-Prüfung und Qualitätskontrolle getäuscht zu haben. Die Klage strebt eine Entschädigung der Anleger in nicht bezifferter Höhe an. Am 18. Dezember 2013 hat der Generalstaatsanwalt von New Jersey (*New Jersey Attorney General*, der "**NJAG**") im Namen des Bundesstaates New Jersey eine Zivilklage vor dem Superior Court of New Jersey (der "**SCNJ**"), Chancery Division, Mercer County, gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen in ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und/oder Zeichner von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS-Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 13 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf von RMBS Anleger irreführt und getäuscht und betrogen zu haben. Es wird Schadensersatz in nicht spezifizierter Höhe geltend gemacht. Am 21. August 2014 wies der SCNJ die Klage des NJAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen ohne endgültige Sachentscheidung ab. Am 4. September 2014 strengte der NJAG eine erneute, erweiterte Klage gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen an und machte zusätzliche Argumente geltend, ohne jedoch die Anzahl der Schadenfälle oder RMBS im Vergleich zur ursprünglichen Klage zu verändern. Beide Rechtsstreitigkeiten befinden sich in einem frühen Verfahrensstadium.

### Zivilprozesse

Die CSS LLC und/oder einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger, Emissionshaus und/oder Servicer von RMBS-Transaktionen als Beklagte aufgeführt. Bei diesen Fällen handelt es sich unter anderem um Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS, Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten, sowie Rückkaufsklagen von RMBS-Trusts, -Trustees und/oder -Anlegern. Obwohl den einzelnen Klagen unterschiedliche Vorwürfe zugrundeliegen, erhoben die Sammel- und die Einzelkläger grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren wesentliche Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrundeliegenden Hypothekendarlehen gehören. Monoline-Versicherer behaupten, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden, und dass sie betrügerisch zum Abschluss dieser Transaktionen veranlasst wurden. Im Rahmen der Rückkaufsklagen erheben die Kläger grundsätzlich den Vorwurf von Verstößen gegen die Zusagen und Garantien im Hinblick auf Hypothekenkredite sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekenkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgelegt zurückzukaufen.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden.



## DESCRIPTION OF THE ISSUER

original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance. Further, unless otherwise stated, amounts attributable to an "operative pleading" for the individual investor actions are not altered for settlements, dismissals or other occurrences, if any, that may have caused the amounts to change subsequent to the operative pleading. In addition to the mortgage-related actions discussed below, a number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various RMBS issuances, and CSS LLC and/or its affiliates have entered into agreements with some of those entities to toll the relevant statutes of limitations.

### Class action litigations

CSS LLC and certain affiliates and employees were defendants in a class action lawsuit in the SDNY, *New Jersey Carpenters Health Fund vs Home Equity Mortgage Trust 2006-5* relating to two RMBS offerings totalling approximately USD 1.6 billion, which were sponsored and underwritten by the Group defendants. On 10 May 2016, the SDNY granted its final approval of the settlement of USD 110 million and entered a final judgment and order of dismissal with prejudice in respect of this matter.

### Individual investor actions

CSS LLC and, in some instances, its affiliates, as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, and in some instances its employees, along with other defendants, have been named as defendants in: (i) one action brought by the Federal Deposit Insurance Corporation (the "**FDIC**"), as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 28 million of the RMBS at issue (approximately 20% of the USD 141 million at issue against all defendants in the operative pleading); such claims were dismissed in their entirety on 24 March 2015 by an SDNY order, which was appealed on 7 April 2015 by the FDIC; on 18 January 2017, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit (the "**Second Circuit**") reversed the SDNY's ruling, reinstating all previously-dismissed claims brought by the FDIC as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank in the SDNY against CSS LLC and its affiliates; (ii) two actions brought by the FDIC, as receiver for Colonial Bank: one action which, following the United States Supreme Court's denial of defendants' petition for writ of certiorari on 9 January 2017, will resume in the SDNY, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 92 million of the RMBS at issue (approximately 23% of the USD 394 million at issue against all defendants in the operative pleading) and one action in the Circuit Court of Montgomery County, Alabama, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 153 million of the RMBS at issue (approximately 49% of the USD 311 million at

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe. Sofern keine anderslautenden Angaben gemacht werden, werden zudem Beträge, die einem klägerischen Schriftsatz (*operative pleading*) bei Einzelklagen zuzuweisen sind, nicht an etwaige Vergleiche, Abweisungen oder sonstige Ereignisse angepasst, die nach Einreichung des klägerischen Schriftsatzes unter Umständen zu Änderungen dieser Beträge geführt haben. Neben den nachstehend aufgeführten hypotheken-bezogenen Klagen haben einige weitere Gesellschaften der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit verschiedenen RMBS-Emissionen mit Klagen gedroht. Die CSS LLC und/oder die mit ihr verbundenen Unternehmen haben mit einigen dieser Gesellschaften Vereinbarungen zur Hemmung der Verjährung getroffen.

### Sammelklagen

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter waren Beklagte im Rahmen einer Sammelklage vor dem SDNY (*New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*) in Bezug auf zwei RMBS-Angebote in Höhe von rund USD 1,6 Mrd., die von den Beklagten der Gruppe aufgesetzt und gezeichnet worden waren. Am 10. Mai 2016 billigte der SDNY endgültig einen Vergleich über USD 110 Mio. und fällte in dieser Sache ein rechtskräftiges Urteil mit Klageabweisung.

### Einzelklagen von Anlegern

Die CSS LLC und in einigen Fällen ihre verbundenen Gesellschaften im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte sowie in einigen Fällen ihre Mitarbeiter wurden zusammen mit anderen Beklagten als Beklagte benannt: (i) in einer Klage seitens der Federal Deposit Insurance Corporation (die "**FDIC**") als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 28 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 20% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.); diese Forderungen wurden am 24. März 2015 vollumfänglich durch eine Entscheidung des SDNY zurückgewiesen, gegen welche die FDIC am 7. April 2015 Berufung eingelegt hat; am 18. Januar 2017 hob der U.S. Court of Appeals for the Second Circuit (der "**Second Circuit**") das Urteil des SDNY auf und liess alle von der FDIC als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank beim SDNY geltend gemachten Forderungen gegen die CSS LLC und ihre verbundenen Gesellschaften, die zuvor abgewiesen worden waren, wieder zu; (ii) in zwei Klagen seitens der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank: eine Klage, die nach Abweisung des Antrags der Beklagten auf Zulassung der Revision (*writ of certiorari*) durch den United States Supreme Court am 9. Januar 2017 beim SDNY wieder aufgenommen wird und bei der sich die Forderungen



## DESCRIPTION OF THE ISSUER

issue against all defendants in the operative pleading); on 14 February 2017, the Circuit Court of Montgomery County dismissed with prejudice claims pertaining to one RMBS offering on which CSS LLC and its affiliates were sued, reducing the RMBS at issue for CSS LLC and its affiliates from approximately USD 153 million to approximately USD 139 million (approximately 45% of the USD 311 million at issue against all defendants in the operative pleading); (iii) one action brought by the Federal Home Loan Banks of Seattle (the "**FHLB Seattle**") in Washington state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 249 million; on 4 May 2016, the Washington state court presiding in the action granted CSS LLC and its affiliates' motion for partial summary judgment, dismissing with prejudice all claims related to certain RMBS, thus reducing the RMBS at issue against CSS LLC and its affiliates from approximately USD 249 million to approximately USD 104 million; on 9 August 2016, a stipulation of voluntary dismissal with prejudice was filed with the Washington state court, which was entered by the court on 10 August 2016, dismissing the action brought by the FHLB Seattle against CSS LLC and its affiliates; on 30 August 2016, FHLB Seattle appealed the Washington state court's 10 August, 2016 final judgment and order of dismissal, seeking reversal of the court's 4 May 2016 order, the appeal is pending; (iv) one action brought by the Federal Home Loan Bank of Boston in the U.S. District Court for the District of Massachusetts, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 333 million, reduced from USD 373 million following the 27 October 2015 stipulation of voluntary dismissal with prejudice of claims pertaining to certain RMBS offerings on which CSS LLC and its affiliates were sued (approximately 6% of the USD 5.7 billion at issue against all defendants in the operative pleading); on 6 February 2017, the Federal Home Loan Bank of Boston's claims were remanded to the Suffolk County Superior Court; (v) two actions by Massachusetts Mutual Life Insurance Company in the U.S. District Court for the District of Massachusetts, in which claims against CSS LLC and its employees relate to approximately USD 107 million of the RMBS at issue (approximately 97% of the USD 110 million at issue against all defendants in the operative pleadings) and for which a trial is scheduled to begin in July 2017; (vi) one action brought by Watertown Savings Bank in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to an unstated amount of the RMBS at issue; and (vii) one action brought by the Tennessee Consolidated Retirement System in Tennessee state court, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 24 million of RMBS at issue against CSS LLC (approximately 4% of the USD 644 million at issue against all defendants in the operative pleading).

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

gegenüber der CSS LLC auf rund USD 92 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 23% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 394 Mio.), und eine Klage vor dem Circuit Court of Montgomery County, Alabama, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 153 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 49% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.); am 14. Februar 2017 wies der Circuit Court of Montgomery County Forderungen bezüglich eines RMBS-Angebots, für das die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften verklagt wurden, endgültig ab und reduzierte die streitgegenständlichen RMBS für die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften von rund USD 153 Mio. auf rund USD 139 Mio. (rund 45% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.); (iii) in einer seitens der Federal Home Loan Banks of Seattle (die "**FHLB Seattle**") beim Washington State Court eingereichten Klage, bei der sich die Forderungen gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 249 Mio. belaufen; am 4. Mai 2016 gab der im Zusammenhang mit der Klage federführende Washington State Court dem Antrag der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf eine Teilentscheidung im summarischen Verfahren statt und wies sämtliche Forderungen im Zusammenhang mit bestimmten RMBS endgültig ab, wodurch sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften von rund USD 249 Mio. auf rund USD 104 Mio. reduzierten; am 9. August 2016 wurde eine Vereinbarung über einen endgültigen freiwilligen Verzicht beim Washington State Court eingereicht, über die das Gericht am 10. August 2016 entschied, wobei die von den FHLB Seattle gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften eingereichte Klage abgewiesen wurde; am 30. August 2016 legten die FHLB Seattle Berufung gegen das endgültige Urteil und die Klageabweisung des Washington State Court vom 10. August 2016 ein, um eine Aufhebung des gerichtlichen Beschlusses vom 4. Mai 2016 zu erreichen; die Berufung ist anhängig; (iv) in einer von der Federal Home Loan Bank of Boston beim U.S. District Court for the District of Massachusetts eingereichten Klage, bei der sich die gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften erhobenen Ansprüche auf rund USD 333 Mio. belaufen, die infolge der am 27. Oktober 2015 erzielten Vereinbarung über einen endgültigen freiwilligen Verzicht auf Forderungen im Zusammenhang mit bestimmten RMBS-Angeboten von ursprünglich USD 373 Mio. auf den Betrag von rund USD 333 Mio. reduziert wurden und die unter anderem Gegenstand der gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften erhobenen Klagen waren (rund 6% der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 5,7 Mrd.); am 6. Februar 2017 wurde das Verfahren in Bezug auf die Forderungen der Federal Home Loan Bank of Boston an den Suffolk County Superior Court zurückverwiesen; (v) in zwei Klagen seitens der Massachusetts Mutual Life Insurance Company vor dem U.S. District Court for the District of Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und ihren Mitarbeitern auf rund USD 107 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 97% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten

CSS LLC and certain of its affiliates and/or employees are the only defendants named in: (i) one action brought by CMFG Life Insurance Company and affiliated entities in the U.S. District Court for the Western District of Wisconsin, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 70 million of RMBS and which has a trial scheduled to begin in October 2017; on 16 December 2016, the U.S. District Court for the Western District of Wisconsin dismissed in part the action brought against CSS LLC, reducing the RMBS at issue for CSS LLC from approximately USD 70 million to approximately USD 62 million; (ii) one action brought by Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, New York Branch in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 111 million of RMBS; (iii) one action brought by IKB Deutsche Industriebank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 97 million of RMBS; (iv) one action brought by the National Credit Union Administration Board (the "NCUA") as liquidating agent of the U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union and Southwest Corporate Federal Credit Union in the U.S. District Court for the District of Kansas, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 311 million of RMBS, for which the U.S. District Court for the District of Kansas issued an order on 27 May 2015 vacating its prior partial dismissal of the action, increasing the RMBS at issue for CSS LLC and its affiliates from approximately USD 311 million to USD 715 million; on 23 March 2017, CSS LLC and its affiliate reached an agreement in principle to resolve the action with the NCUA; (v) on 2 May 2017, following a settlement in the amount of USD 400 million, the U.S. District Court for the District of Kansas dismissed with prejudice all claims against CSS LLC and its affiliates related to approximately USD 715 million of RMBS at issue; (vi) one action brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 362 million of RMBS, which was dismissed in its entirety on 16 April 2015; on 17 November 2016, the SCNY, Appellate Division, First Department, issued an order reinstating all previously-dismissed claims brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities against CSS LLC and its affiliates; and (vii) one action brought by Royal Park Investments SA/NV in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliate relate to approximately USD 360 million of RMBS. On 12 April 2017, the SCNY presiding in the action brought by Royal Park Investments SA/NV, dismissed with prejudice all claims against CSS LLC and its affiliate relating to approximately USD 360 million of RMBS at

eingeklagten USD 110 Mio.), der Prozessbeginn ist für Juli 2017 anberaumt; (vi) in einer Klage seitens der Watertown Savings Bank vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf einen nicht bezifferten Betrag der streitgegenständlichen RMBS beziehen; sowie (vii) in einer Klage seitens des Tennessee Consolidated Retirement System vor dem Tennessee State Court, bei der sich die Forderungen gegen die CSS LLC auf rund USD 24 Mio. an streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 4% der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 644 Mio.).

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und/oder Mitarbeiter sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: (i) in einer Klage seitens der CMFG Life Insurance Company und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem U.S. District Court for the Western District of Wisconsin, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 70 Mio. an RMBS beziehen; der Prozessbeginn ist für Oktober 2017 anberaumt; am 16. Dezember 2016 wies der U.S. District Court for the Western District of Wisconsin die gegen die CSS LLC eingereichte Klage teilweise ab und reduzierte die streitgegenständlichen RMBS für die CSS LLC von rund USD 70 Mio. auf rund USD 62 Mio.; (ii) in einer Klage seitens der Deutsche Zentralgenossenschaftsbank AG, Zweigstelle New York, vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 111 Mio. an RMBS beziehen; (iii) in einer Klage seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 97 Mio. an RMBS beziehen; (iv) in einer Klage seitens des National Credit Union Administration Board (das "NCUA") als Liquidator der U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union und Southwest Corporate Federal Credit Union vor dem U.S. District Court for the District of Kansas, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 311 Mio. an RMBS beziehen, in Bezug auf welche der U.S. District Court for the District of Kansas am 27. Mai 2015 eine Entscheidung erlassen hat, mit der er seine vorherige teilweise Abweisung der Klage aufhob und die streitgegenständlichen RMBS gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen von ungefähr USD 311 Mio. auf USD 715 Mio. erhöhte; am 23. März 2017 haben die CSS LLC und eine mit ihr verbundene Gesellschaft eine Grundsatzvereinbarung mit dem NCUA erzielt, um den Rechtsstreit beizulegen; (v) am 2. Mai 2017 wies der U.S. District Court for the District of Kansas nach Abschluss eines Vergleichs in Höhe von USD 400 Mio. sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC und ihre verbundenen Unternehmen in Bezug auf rund USD 715 Mio. der streitgegenständlichen RMBS endgültig ab; (vi) in einer Klage seitens der Phoenix Light SF Ltd. und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 362 an RMBS beziehen, die am 16. April 2015 insgesamt abgewiesen wurde; am 17. November 2016 erliess der SCNY, Appellate Division, First Department, eine Verfügung, in der er seine früheren Abweisungen der von der Phoenix Light SF Ltd. und

issue. These actions are at various procedural stages.

As disclosed in the Group's quarterly Financial Reports for 2016, individual investor actions discontinued during the course of 2016 included the following: (i) on 22 April 2016, the SDNY entered judgment without any admission of liability against CSS LLC and its affiliates in favour of the NCUA, as liquidating agent of the Southwest Corporate Federal Credit Union and Members United Corporate Federal Credit Union, in the amount of USD 50.3 million (plus attorneys' fees and costs), resolving all claims related to approximately USD 229 million of RMBS at issue; (ii) on 1 June 2016, following a settlement, a stipulation of dismissal with prejudice was filed with the U.S. District Court for the Middle District of Alabama, which was entered by the court on 8 June 2016, discontinuing the action brought by the FDIC as receiver for Colonial Bank relating to approximately USD 34 million of the RMBS at issue (approximately 12 per cent. of the USD 283 million at issue against all defendants in the operative pleading); (iii) on 8 June 2016, following a settlement, the U.S. Court of Appeals for the Ninth Circuit, presiding in the appeal of the action brought by the FDIC as receiver for Colonial Bank in the U.S. District Court for the Central District of California (the "**CDC**"), granted the stipulation withdrawing the FDIC's appeal of the CDC's dismissal with prejudice of all claims against CSS LLC relating to approximately USD 12 million of the RMBS at issue (approximately 5 per cent. of the USD 259 million at issue against all defendants in the operative pleading); thus the entire action is dismissed with prejudice; and (iv) on 28 July 2016, following a settlement, the Texas state court presiding in the action brought by the Texas County and District Retirement System dismissed with prejudice all claims against CSS LLC; these claims related to an unstated amount of the RMBS at issue.

In addition, on 27 January and 30 January 2017, following a settlement, the California state court presiding over the actions brought by the Federal Home Loan Bank of San Francisco dismissed with prejudice all claims against CSS LLC and its affiliates, in which claims against CSS LLC and its affiliates related to approximately USD 1.6 billion (approximately 17 per cent. of the USD 9.5 billion at issue against all defendants in the operative pleadings, reduced to reflect dismissal of actions relating to certain certificates).

mit ihr verbundenen Gesellschaften gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften geltend gemachten Forderungen zurücknahm; und (vii) in einer Klage seitens der Royal Park Investments SA/NV vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft auf rund USD 360 Mio. an RMBS beziehen. Am 12. April 2017 wies der in der Klage der Royal Park Investments SA/NV federführende SCNY sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC und ihre verbundenen Unternehmen in Bezug auf rund USD 360 Mio. der streitgegenständlichen RMBS endgültig ab. Jede dieser Rechtsstreitigkeiten befindet sich in verschiedenen Verfahrensstadien.

Wie den Quartalsberichten der Gruppe von 2016 zu entnehmen ist, wurden im Jahresverlauf 2016 unter anderem die folgenden Einzelklagen von Anlegern eingestellt: (i) am 22. April 2016 erliess der SDNY ein Urteil ohne Zugeständnis einer Haftung gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften zugunsten des NCUA als Liquidator der Southwest Corporate Federal Credit Union und der Members United Corporate Federal Credit Union über einen Betrag in Höhe von USD 50,3 Mio. (zuzüglich Anwaltshonoraren und Kosten), mit dem sämtliche Forderungen in Bezug auf rund USD 229 Mio. an streitgegenständlichen RMBS abgegolten sind; (ii) am 1. Juni 2016 wurde nach Abschluss eines Vergleichs eine Vereinbarung über eine endgültige Klageabweisung beim U.S. District Court for the Middle District of Alabama eingereicht, die vom Gericht am 8. Juni 2016 angenommen wurde und durch die das von der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank in Bezug auf rund USD 34 Mio. der streitgegenständlichen RMBS (rund 12% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 283 Mio.) angestrengte Verfahren beendet wurde; (iii) am 8. Juni 2016 bestätigte der im Berufungsverfahren in der von der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank vor dem U.S. District Court for the Central District of California (der "**CDC**") erhobenen Klage federführende U.S. Court of Appeals for the Ninth Circuit nach Abschluss eines Vergleichs die Vereinbarung über die Rücknahme der gegen die vom CDC erlassene endgültige Abweisung sämtlicher Forderungen gegen die CSS LLC in Bezug auf rund USD 12 Mio. der streitgegenständlichen RMBS (rund 5% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 259 Mio.) eingelegten Rechtsmittel; somit ist die Klage insgesamt endgültig abgewiesen; und (iv) am 28. Juli 2016 wies der in der Klage des Texas County and District Retirement System federführende Texas State Court nach Abschluss eines Vergleichs sämtliche Forderungen gegen die CSS LLC bezüglich eines nicht näher bezifferten Betrags der streitgegenständlichen RMBS endgültig ab.

Darüber hinaus wies der im Zusammenhang mit den Klagen der Federal Home Loan Bank of San Francisco federführende California State Court am 27. Januar 2017 und 30. Januar 2017 nach Abschluss eines Vergleichs sämtliche gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften angestrenzten Klagen endgültig zurück, bei denen sich die Forderungen gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften auf rund USD 1,6 Mrd. beliefen (rund 17% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 9,5 Mrd., wobei der Betrag reduziert

### Monoline insurer disputes

CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in one monoline insurer action pending in the SCNY commenced by MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") as guarantor for payments of principal and interest related to approximately USD 770 million of RMBS issued in offerings sponsored by the Group. One theory of liability advanced by MBIA is that an affiliate of CSS LLC must repurchase certain mortgage loans from the trusts at issue. MBIA claims that the vast majority of the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that the affiliate has failed to repurchase the allegedly defective loans. In addition, MBIA alleges claims for fraud, fraudulent inducement, material misrepresentations, breaches of warranties, repurchase obligations and reimbursement. MBIA submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 549 million. Discovery for this dispute is complete, and the parties argued their respective summary judgment motions in November 2016. On 31 March 2017, the SCNY ruled on both parties' respective summary judgment motions and granted in part and denied in part both parties' respective summary judgment motions, which resulted, among other things, in the dismissal of MBIA's fraud claim with prejudice. Both MBIA and the Group entities involved in this action have filed notices of appeal..

### Repurchase litigations

DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") is a defendant in: (i) one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 341 million, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 24 March 2015, which order was appealed, and which action was re-filed on 17 September 2015 (stayed against DLJ pending resolution of all pending appeals); (ii) one action brought by Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 436 million; (iii) one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-1, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 420 million; (iv) one action brought by Home Equity Asset Trust Series 2007-3, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 206 million, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 21 December 2015 with leave to restore within one year and which the plaintiff moved to restore on 20 December 2016, which the court granted on 15 March 2017 by restoring the case to active status; (v) one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-2, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 495 million; and (vi) one action brought by CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, in which no damages amount is alleged. DLJ and

wurde, um der Abweisung von Klagen in Bezug auf bestimmte Zertifikate Rechnung zu tragen).

### Streitfälle mit Monoline-Versicherern

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind Beklagte in einem vor dem SCNY anhängigen, von dem Monoline-Versicherer MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") angestregten Verfahren. MBIA hatte Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit RMBS in Höhe von rund USD 770 Mio. aus Emissionen mit der Gruppe als Sponsor gewährleistet. MBIA hat bezüglich der Haftungsgrundlage unter anderem vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft bestimmte Hypothekendarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. MBIA behauptet, dass die überwiegende Mehrheit der zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die verbundene Gesellschaft die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätte. Zudem macht MBIA Ansprüche wegen Betrugs, betrügerischer Verleitung, wesentlicher Falschdarstellungen, Verletzung von Garantien, Rückkaufspflichten sowie Ansprüche auf Rückerstattung geltend. MBIA hat Rückkaufforderungen für Darlehen im ursprünglichen Kapitalbetrag von rund USD 549 Mio. gestellt. Die Akteneinsicht in diesem Streitfall ist abgeschlossen und die Parteien haben ihre jeweiligen Anträge auf summarische Entscheidung im November 2016 eingereicht. Am 31. März 2017 entschied der SCNY über die jeweiligen Anträge der beiden Parteien auf summarische Entscheidung und verfügte die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung der jeweiligen Anträge der beiden Parteien, was u. a. zur endgültigen Ablehnung der von MBIA geltend gemachten Ansprüche wegen Betrugs führte. MBIA und die an der Klage beteiligten verbundenen Unternehmen der Gruppe haben Beschwerde eingelegt.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen

Die DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") ist als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: (i) in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 341 Mio. geltend macht; diese Klage wurde durch Entscheidung des SCNY vom 24. März 2015 ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen und gegen diese Entscheidung wurde Berufung eingelegt, woraufhin die Klage am 17. September 2015 neu eingereicht wurde (ausgesetzt gegen DLJ bis zur Entscheidung über sämtliche anhängige Berufungen); (ii) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 436 Mio. geltend macht; (iii) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust 2007-1, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 420 Mio. geltend macht; (iv) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust Series 2007-3, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 206 Mio. geltend macht. Diese Klage wurde durch Entscheidung des SCNY vom 21. Dezember 2015 ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen, wobei die Klage innerhalb



its affiliate, Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**"), are defendants in: one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 and Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in which plaintiffs allege damages of not less than USD 730 million, and allege that SPS obstructed the investigation into the full extent of the defects in the mortgage pools by refusing to afford the trustee reasonable access to certain origination files; and one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 500 million, and alleges that SPS likely discovered DLJ's alleged breaches of representations and warranties but did not notify the trustee of such breaches, in alleged violation of its contractual obligations. These actions are brought in the SCNY and are at early or intermediate procedural points.

As disclosed in Credit Suisse's fourth quarter Financial Report of 2013, the following repurchase actions were dismissed with prejudice in 2013: the three consolidated actions brought by Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 and Home Equity Asset Trust 2006-7 against DLJ. Those dismissals are on appeal.

#### Refco-related litigation

In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, lawyers, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York state court (later removed to the SDNY) by the Joint Official Liquidators of various SPhinX Funds and the trustee of the SPhinX Trust, which holds claims that belonged to PlusFunds Group, Inc. ("**PlusFunds**"), the investment manager for the SPhinX Funds. The operative amended complaint asserted claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty and aiding and abetting fraud by Refco's insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 initial public offering. Plaintiffs sought to recover from defendants more than USD 800 million, consisting of USD 263 million that the SphinX Managed Futures Fund, a SPhinX fund, had on deposit and lost at Refco, several hundred million dollars in alleged additional "lost enterprise" damages of PlusFunds, and pre-judgment interest. In November 2008, CSS LLC filed a motion to dismiss the amended complaint. In February 2012, the court granted in part and denied in part the motion to dismiss, which left intact part of plaintiffs' claim for aiding and

eines Jahres erneut eingereicht werden konnte und der Kläger am 20. Dezember 2016 einen entsprechenden Antrag stellte, woraufhin das Gericht am 15. März 2017 entschied, das Verfahren wieder aufzunehmen; (v) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2007-2, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 495 Mio. geltend macht, sowie (vi) in einer Klage seitens der CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird. Die DLJ und die mit ihr verbundene Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**") sind als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 und der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, bei welcher die Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 730 Mio. geltend machen und anführen, dass SPS die vollständige Untersuchung der Mängel an den Hypothekenkredit-Pools durch ihre Weigerung, dem Trustee angemessenen Zugang zu bestimmten Originationsunterlagen zu gewähren, behindert habe; sowie in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 500 Mio. geltend macht und vorbringt, dass die SPS wahrscheinlich die mutmasslichen Verletzungen der Zusicherungen und Gewährleistungen seitens der DLJ festgestellt, den Treuhänder wegen des angeblichen Verstosses aber entgegen ihrer Vertragspflichten von diesen Verletzungen nicht in Kenntnis gesetzt hätte. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in frühen bzw. mittleren Verfahrensabschnitten.

Wie dem Finanzbericht der Credit Suisse für das vierte Quartal 2013 zu entnehmen ist, wurden die folgenden Klagen auf Rückkauf 2013 endgültig abgewiesen: die drei konsolidierten Klagen seitens der Home Equity Asset Trust 2006-5, der Home Equity Asset Trust 2006-6 und der Home Equity Asset Trust 2006-7 gegen die DLJ. Gegen diese Klageabweisungen wurde Berufung eingelegt.

#### Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, Anwälten, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener SPhinX Funds und vom Sachverwalter des SPhinx Trust, der Forderungen hält, welche der PlusFunds Group, Inc. ("**Plus-Funds**"), dem Investmentmanager für die SPhinX Funds, gehörten, beim New York State Court eingereicht worden war (und später an den SDNY verwiesen wurde). In der rechtswirksam abgeänderten Klage wurden Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht und Beihilfe zum Betrug durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem Börsengang im August 2005 geltend gemacht. Die Kläger zielten darauf ab, von den Beklagten über USD 800 Mio. zugesprochen zu bekommen, bestehend aus USD 263 Mio., welche der SPhinX Managed Futures Fund, ein Fonds von SPhinX, bei Refco hinterlegt hatte und verlor, mehreren hundert Millionen Dollar an zusätzlich geltend gemachtem Schadensersatz für "Geschäftsausfall" (lost

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

abetting fraud. In August 2012, CSS LLC filed a motion for summary judgment with respect to the remaining part of plaintiffs' aiding and abetting fraud claim. In December 2012, the court granted the motion, thus dismissing CSS LLC from the case. The court entered a final judgment dismissing the claims against CSS LLC on 16 August 2014 and, on 16 September 2014, plaintiffs appealed to the Second Circuit. On 15 June 2016, following a settlement, the Second Circuit granted a stipulation withdrawing the appeal. Thus, the entire action against CSS LLC is dismissed with prejudice.

### Bank loan litigation

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court for the District of Idaho by current or former homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. Credit Suisse arranged, and was the agent bank for, syndicated loans provided to borrowers affiliated with all four developments, and who have been or are now in bankruptcy or foreclosure. Plaintiffs generally allege that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention of having the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. Plaintiffs demanded USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, is also named as a defendant. After the filing of amended complaints and motions to dismiss, the claims were significantly reduced. On 24 September 2013, the court denied the plaintiffs' motion for class certification so the case cannot proceed as a class action. On 5 February 2015, the court granted plaintiffs' motion for leave to file an amended complaint, adding additional individual plaintiffs. On 13 April 2015, the court granted plaintiffs' motion for leave to add a claim for punitive damages. On 20 November 2015, the plaintiffs moved for partial summary judgment, which the defendants opposed on 14 December 2015. On 18 December 2015, the defendants filed motions for summary judgment. On 27 July 2016, the U.S. District Court for the District of Idaho granted the defendants' motions for summary judgment, dismissing the case with prejudice. The plaintiffs are appealing.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

*enterprise*) von PlusFunds sowie bis zum Urteil aufgelaufener Zinsen. Im November 2008 reichte die CSS LLC einen Antrag auf Abweisung der abgeänderten Klage ein. Im Februar 2012 verfügte das Gericht die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung des Abweisungsantrags, der Antrag der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug wurde dadurch nur teilweise berührt. Im August 2012 reichte die CSS LLC einen Antrag auf summarische Entscheidung des verbleibenden Teils des Antrags der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug ein. Im Dezember 2012 verfügte das Gericht die Gewährung des Antrags und entliess die CSS LLC somit aus dem Verfahren. Das Gericht fällte am 16. August 2014 ein endgültiges Urteil und lehnte die Forderungen gegenüber der CSS LCC ab. Am 16. September 2014 legten die Kläger beim Second Circuit Berufung gegen dieses Urteil ein. Am 15. Juni 2016 billigte der Second Circuit nach Abschluss eines Vergleichs eine Vereinbarung zur Rücknahme der Berufung. Somit wurde die Klage gegen die CSS LLC insgesamt endgültig abgewiesen.

### Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere, mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von gegenwärtigen oder früheren Hausbesitzern der vier Überbauungsprojekte Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem U.S. District Court for the District of Idaho angestregten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite an Darlehensnehmer, die mit allen vier Überbauungsprojekten verbunden waren, und fungierte als Agent. Inzwischen sind oder waren alle vier Projekte von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse und die weiteren, mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die Kläger haben Schadensersatz in Höhe von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählt ebenfalls zu den Beklagten. Die Einreichung von abgeänderten Klagen und Abweisungsanträgen führte zu einer beträchtlichen Verringerung der Ansprüche. Am 24. September 2013 wies das Gericht den Antrag der Kläger auf Behandlung als Sammelklage ab, so dass das Verfahren nicht als Sammelklage geführt werden kann. Am 5. Februar 2015 liess das Gericht den Antrag der Kläger auf Möglichkeit zur Einreichung einer erweiterten Klage zu, der sich weitere einzelne Kläger anschlossen. Am 13. April 2015 gab das Gericht dem Antrag der Kläger auf Hinzufügung eines Anspruchs auf Schadensersatzzahlungen mit Strafcharakter statt. Am 20. November 2015 stellten die Kläger Antrag auf eine Teilentscheidung im summarischen Verfahren. Dem traten die Beklagten am 14. Dezember 2015 entgegen. Am 18. Dezember 2015 reichten die Beklagten Anträge auf summarische Entscheidung ein. Am 27. Juli 2016 gab der U.S. District Court for the District of Idaho den Anträgen der Beklagten auf summarische Entscheidung statt und wies den

Credit Suisse and other affiliates are also the subject of certain other related litigation regarding certain of these loans as well as other similar real estate developments. Such litigation includes two cases brought in Texas and New York state courts against Credit Suisse affiliates by entities related to Highland Capital Management LP ("**Highland**"). In the case in Texas state court, a jury trial was held in December 2014 on Highland's claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation and omission. A verdict was issued for the plaintiff on its claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation, but the jury rejected its claim that Credit Suisse affiliates had committed fraudulent inducement by omission. The Texas judge held a bench trial on Highland's remaining claims in May and June 2015, and entered judgment in the amount of USD 287 million (including prejudgment interest) for the plaintiff on 4 September 2015. Both parties filed notices of appeal from that judgment and the briefing was completed on 10 March 2017. In the case in New York state court, the court granted in part and denied in part Credit Suisse's summary judgment motion. Both parties appealed that decision, but the appellate court affirmed the decision in full. Credit Suisse affiliates separately sued Highland-managed funds on related trades and received a favourable judgment awarding both principal owed and prejudgment interest. Highland appealed the portion of the judgment awarding prejudgment interest, however the original decision was affirmed in its entirety. The parties subsequently agreed to settle the amount owed by the Highland-managed funds under the judgment.

#### Tax and securities law matters

On 19 May 2014, Credit Suisse entered into settlement agreements with several U.S. regulators regarding its U.S. cross-border matters, including the New York State Department of Financial Services ("**DFS**"). As part of the settlement, Credit Suisse, among other things, engaged an independent corporate monitor that reports to the DFS (a separate position from the independent consultant agreed to in the settlement with the SEC) and provides ongoing reports to various agencies. Credit Suisse is paying for the cost of the monitor.

Fall endgültig ab. Die Kläger haben Berufung eingelegt.

Die Credit Suisse und weitere verbundene Gesellschaften sind auch Parteien anderer Rechtsstreitigkeiten im Hinblick auf einige dieser Kredite sowie sonstige ähnliche Immobilienprojekte. Hierzu gehören zwei vor den State Courts von Texas und New York gegen mit der Credit Suisse verbundene Gesellschaften erhobene Klagen; Kläger sind mit Highland Capital Management LP ("**Highland**") verbundene Einheiten. Vor dem State Court von Texas wurde die Klage von Highland wegen betrügerischer Verleitung durch bewusste Falschdarstellung und durch Auslassungen im Dezember 2014 Gegenstand eines Geschworenenprozesses. Die betreffende Entscheidung fiel in Bezug auf den Vorwurf der betrügerischen Verleitung durch bewusste Falschdarstellung zu Gunsten des Klägers aus, aber die Geschworenen wiesen seine Vorwurf zurück, dass verbundene Gesellschaften der Credit Suisse betrügerische Verleitung durch Auslassungen begangen hätten. Der Richter von Texas prüfte die verbleibenden Vorwürfe von Highland im Mai und im Juni 2015 in einem Einzelrichterprozess und erliess am 4. September 2015 ein Urteil über die Zahlung eines Betrags in Höhe von USD 287 Mio. (einschliesslich Vorverurteilungszinsen) zugunsten des Klägers. Beide Parteien legten gegen dieses Urteil Beschwerde ein und die Einreichung der Schriftsätze wurde am 10. März 2017 abgeschlossen. Der New York State Court gab dem Antrag der Credit Suisse auf Entscheidung im summarischen Verfahren teilweise statt, wies ihn in Teilen jedoch ab. Beide Parteien legten Berufung gegen diese Entscheidung ein, aber das Berufungsgericht bestätigte die Entscheidung in allen Aspekten. Mit der Credit Suisse verbundene Gesellschaften strengten ihrerseits eine Klage gegen von Highland verwaltete Fonds im Zusammenhang mit verwandten Geschäften an und erzielten ein günstiges Urteil, das ihnen sowohl den geschuldeten Kapitalbetrag als auch Vorverurteilungszinsen zugestand. Highland legte gegen den Teil des Urteils, der sich auf die Gewährung von Vorverurteilungszinsen bezog, Berufung ein. Die ursprüngliche Entscheidung wurde jedoch in allen Aspekten bestätigt. Die Parteien kamen in der Folge überein, den Forderungsausgleich für den Betrag, den die von Highland verwalteten Fonds schuldeten, in der vom Gericht vorgesehenen Höhe vorzunehmen.

#### Steuerliche und wertpapierrechtliche Angelegenheiten

Am 19. Mai 2014 schloss die Credit Suisse Vergleichsvereinbarungen mit verschiedenen U.S.-Aufsichtsbehörden, einschliesslich mit dem New York State Department of Financial Services ("**DFS**"), bezüglich ihrer grenzüberschreitenden Aktivitäten in den USA. Im Rahmen dieses Vergleichs ernannte die Credit Suisse unter anderem eine unabhängige Überwachungsperson, die an den DFS berichtet (nicht deckungsgleich mit der im Vergleich mit der SEC vereinbarten Ernennung eines unabhängigen Beraters) und laufend Bericht an verschiedene Stellen erstattet. Die Credit Suisse übernimmt die Kosten für diese Überwachungsperson.



**Rates-related matters**

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the United States, the United Kingdom, the European Union and Switzerland, have for an extended period of time been conducting investigations into the setting of LIBOR and other reference rates with respect to a number of currencies, as well as the pricing of certain related derivatives. These ongoing investigations have included information requests from regulators regarding LIBOR-setting practices and reviews of the activities of various financial institutions, including the Group. The Group, which is a member of three LIBOR rate-setting panels (U.S. Dollar LIBOR, Swiss Franc LIBOR and Euro LIBOR), is cooperating fully with these investigations.

In particular, it has been reported that regulators are investigating whether financial institutions engaged in an effort to manipulate LIBOR, either individually or in concert with other institutions, in order to improve market perception of these institutions' financial health and/or to increase the value of their proprietary trading positions. In response to regulatory inquiries, the Group commissioned a review of these issues. To date, the Group has seen no evidence to suggest that it is likely to have any material exposure in connection with these issues.

The reference rates investigations have also included information requests from regulators regarding trading activities, information sharing and the setting of benchmark rates in the foreign exchange (including electronic trading), supranational, sub-sovereign and agency bonds ("**SSA**"), and commodities (including precious metals) markets. On 31 March 2014, the Swiss Competition Commission announced a formal investigation of numerous Swiss and international financial institutions, including the Group, in relation to the setting of exchange rates in foreign exchange trading. The Group is cooperating fully with these investigations. The investigations are ongoing and it is too soon to predict the final outcome of the investigations.

In addition, members of the U.S. Dollar LIBOR panel, including the Group, have been named in various civil lawsuits filed in the United States. All but two of these matters have been consolidated for pre-trial purposes into a multi-district litigation in the SDNY. On 29 March 2013, the court dismissed a substantial portion of the case against the panel banks, dismissing the claims under the Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act and the Sherman Antitrust Act, as well as all state law claims, leaving only certain claims under the Commodity Exchange Act based on LIBOR-related instruments entered into after 30 May 2008 (extended to after 14 April 2009 in a subsequent order). Plaintiffs appealed part of the decision. On 23 May 2016, the Second Circuit reversed the decision of the SDNY, dismissing plaintiffs'

**Zinsbezogene Angelegenheiten**

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen einschliesslich der USA, Grossbritanniens, der EU und der Schweiz führen seit längerer Zeit Untersuchungen hinsichtlich der Festlegung des LIBOR-Satzes und anderer Referenzzinssätze für eine bestimmte Anzahl Währungen sowie der Preisstellung bei bestimmten mit diesen Sätzen zusammenhängenden Derivaten durch. Diese laufenden Untersuchungen umfassen unter anderem Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden hinsichtlich der Festlegungspraxis für den LIBOR-Satz und Prüfungen der Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitute, zu denen auch die Gruppe gehört. Die Gruppe gehört drei LIBOR-Festlegungspanels an (US-Dollar-LIBOR, Schweizer-Franken-LIBOR und Euro-LIBOR); sie kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen voll und ganz.

Der Berichterstattung zufolge untersuchen die Aufsichtsbehörden insbesondere, ob Finanzinstitute den LIBOR-Satz allein manipuliert haben oder sich an mit anderen Instituten abgesprochenen Manipulationen des LIBOR-Satzes beteiligt haben, um die Marktmeinung bezüglich ihrer Finanzlage zu verbessern und/oder den Wert ihrer Eigenhandelspositionen zu erhöhen. Die Gruppe reagierte auf entsprechende Untersuchungen der Aufsichtsbehörden, indem sie eine entsprechende Untersuchung in Auftrag gab. Bisher liegen der Gruppe keine Hinweise vor, dass sie ein wesentliches Risiko im Zusammenhang mit diesen Fällen trägt.

Die Untersuchungen hinsichtlich der Referenzzinssätze beinhalteten auch Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden bezüglich der Handelsaktivitäten, des Informationsaustausches und der Festlegung von Referenzzinssätzen auf dem Markt für Devisenhandel (einschliesslich des elektronischen Handels), dem Markt für Anleihen supranationaler und unterstaatlicher Schuldner und Agency-Bonds ("**SSA**") sowie auf dem Rohstoffmarkt (unter Einschluss von Edelmetallen). Am 31. März 2014 teilte die Schweizer Wettbewerbskommission mit, dass sie bei verschiedenen Schweizer Banken und internationalen Finanzinstituten, darunter auch die Gruppe, eine Untersuchung im Zusammenhang mit der Festlegung von Wechselkursen im Devisenhandel eröffnet. Die Gruppe kooperiert bei diesen Untersuchungen in vollem Masse. Da die Untersuchungen noch andauern, ist es zu früh, um ihren Ausgang vorherzusagen.

Des Weiteren wurden Panel-Banken, die für die Festlegung des US-Dollar-LIBOR zuständig sind, in verschiedenen, in den USA eingereichten Zivilklagen als Beklagte benannt. Dies trifft neben anderen auf die Gruppe zu. Bis auf zwei Ausnahmen wurden alle genannten Fälle zu Zwecken vorgerichtlicher Ermittlungen zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengelegt. Am 29. März 2013 stellte das Gericht einen wesentlichen Teil des Verfahrens gegen die Panel-Banken ein. So wurden die Schadensersatzklagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act und des Sherman Antitrust Act wegen Verstoß gegen das Wettbewerbsrecht sowie sämtliche durch bundesstaatliches Recht geschützten Ansprüche zurückgewiesen. Aufrechterhalten wurden lediglich einige Ansprüche nach dem

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

Sherman Antitrust Act claims and remanded the claims to the SDNY for additional briefing on the issue of whether such claims have been adequately alleged. Briefing was completed in August 2016 and, in a series of rulings between December 2016 and February 2017, the SDNY dismissed all of the plaintiffs' antitrust claims against the Group. Between April 2013 and November 2015, the SDNY has issued a number of decisions narrowing and defining the scope of the permissible claimants and claims. On 23 August 2013, the SDNY rejected plaintiffs' requests to replead the dismissed causes of action, except for certain of plaintiffs' state law claims, which plaintiffs asserted in amended complaints. In June 2014, the SDNY denied most of defendants' motion to dismiss. On 4 August 2015, the SDNY ruled on certain of defendants' additional motions to dismiss claims brought by plaintiffs not subject to the 29 March 2013 order, and dismissed some of these plaintiffs' claims, including claims under the Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act and the Sherman Antitrust Act, while allowing certain Commodity Exchange Act claims, fraud, breach of contract, and unjust enrichment claims to survive. On 3 November 2015, the SDNY further dismissed purported classes brought by student loan borrowers and lending institutions and allowed certain over-the-counter plaintiffs to amend their complaints to add new plaintiffs to certain claims.

One matter that is not consolidated in the multi-district litigation is also in the SDNY, and the SDNY granted the defendants' motion to dismiss on 31 March 2015, but gave plaintiff leave to file a new pleading. On 1 June 2015, plaintiff filed a motion for leave to file a second amended complaint in the SDNY; defendants' opposition brief was filed on 15 July 2015.

Furthermore, in February 2015, various banks that served on the Swiss franc LIBOR panel, including CSG, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of Swiss franc LIBOR to benefit defendants' trading positions. On 19 June 2015, the plaintiffs filed an amended complaint. On 18 August 2015, the defendants filed motions to dismiss.

Moreover, in July 2016, various banks that served on the Singapore Interbank Offered Rate ("**SIBOR**") and Singapore Swap Offer Rate ("**SOR**") panels, including CSG and affiliates, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of SIBOR and SOR to benefit defendants' trading positions. On 31 October 2016, the

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Commodity Exchange Act für LIBOR-basierte Handelsinstrumente, die nach dem 30. Mai 2008 (bzw. nach dem 14. April 2009, aufgrund einer Verlängerung durch eine spätere Verfügung) abgeschlossen wurden. Die Kläger legten gegen einen Teil des Beschlusses Berufung ein. Am 23. Mai 2016 hob der Second Circuit den Beschluss des SDNY auf, wies die Klagen der Kläger nach dem Sherman Antitrust Act ab und verwies die Klagen zurück an den SDNY zur erneuten Überprüfung, ob diese Klagen in angemessener Weise geltend gemacht wurden. Die Überprüfung wurde im August 2016 abgeschlossen und in einer Reihe von Entscheidungen zwischen Dezember 2016 und Februar 2017 wies der SDNY alle kartellrechtlichen Klagen gegenüber der Gruppe ab. Im Zeitraum von April 2013 bis November 2015 erliess der SDNY eine Reihe von Beschlüssen zur Eingrenzung und Definition der zulässigen Kläger und Ansprüche. Am 23. August 2013 wies der SDNY die erneute Beantragung der bereits abgewiesenen Klagegründe durch die Kläger ab, ausser im Fall einiger durch Bundesgesetze geschützter Ansprüche, die von den Klägern in abgeänderten Klagen erneut beantragt wurden. Im Juni 2014 wies der SDNY den Ablehnungsantrag der Beklagten grösstenteils ab. Am 4. August 2015 entschied der SDNY über einige zusätzliche Anträge der Beklagten auf die Abweisung von Klagen, die nicht im Geltungsumfang der Verfügung vom 29. März 2013 liegen. Der SDNY wies einige dieser Klagen ab, einschliesslich der Klagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act und des Sherman Antitrust Act, während andere Klagen unter dem Commodity Exchange Act im Zusammenhang mit Betrug, Vertragsverletzung sowie ungerechtfertigter Bereicherung aufrechterhalten wurden. Am 3. November 2015 wies der SDNY ausserdem Sammelklagen, die von Empfängern von Studentendarlehen und Kreditinstituten eingebracht worden waren, ab und gestattete einigen Over-the-Counter-Klägern die Abänderung ihrer Klagen, um für bestimmte Ansprüche neue Kläger hinzuzufügen.

Ein nicht in dem Multi-District-Verfahren eingeschlossener Rechtsstreit ist ebenfalls beim SDNY anhängig und der SDNY gab dem Antrag der Beklagten, die Klage abzuweisen, am 31. März 2015 statt, erlaubte dem Kläger aber auch, eine neue Klage einzureichen. Am 1. Juni 2015 beantragte der Kläger beim SDNY die Erlaubnis, eine zweite erweiterte Klage einzureichen; die Erwiderung der Beklagten wurde am 15. Juli 2015 eingereicht.

Ferner wurden im Februar 2015 verschiedene zum Schweizer-Franken-LIBOR-Panel gehörende Banken, darunter die CSG, in einer beim SDNY eingereichten Sammelklage aufgeführt, die ihnen Manipulationen des Schweizer-Franken-LIBOR zu Gunsten ihrer Handelspositionen vorwirft. Am 19. Juni 2015 haben die Kläger eine erweiterte Klage eingereicht. Am 18. August 2015 haben die Beklagten die Abweisung der Klage beantragt.

Ferner wurden im Juli 2016 verschiedene Banken, einschliesslich der CSG und mit ihr verbundener Gesellschaften, die zum Singapore Interbank Offered Rate Panel ("**SIBOR**") und zum Singapore Swap Offer Rate Panel ("**SOR**") zählten, in einer beim SDNY eingereichten zivilrechtlichen Sammelklage genannt, die ihnen

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

plaintiffs filed an amended complaint. On 18 November 2016, defendants filed motions to dismiss.

Additionally, CSG and affiliates as well as other financial institutions are named in three pending civil class action lawsuits in the SDNY relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates. On 28 January 2015, the court denied defendants' motion to dismiss the original consolidated complaint brought by U.S.-based investors and foreign plaintiffs who transacted in the U.S., but granted their motion to dismiss the two class actions brought by foreign-based investors. In July 2015, plaintiffs filed a second consolidated amended complaint, adding additional defendants and asserting additional claims on behalf of a second putative class of exchange investors. In August 2015, the court consolidated all foreign exchange-related actions pending in the SDNY, except one putative class action alleging violations of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 ("**ERISA**") based on the same alleged conduct, which is now pending as a separate action. In November 2015, the Group and affiliates, together with other financial institutions, filed a motion to dismiss the second consolidated amended complaint. On 20 September 2016, the SDNY granted in part and denied in part such motion to dismiss. The decision reduced the size of the putative class, but allowed the primary antitrust and Commodity Exchange Act claims to survive.

The Group and several affiliates, with other financial institutions, have also been named in two Canadian putative class actions, which make similar allegations. On 19 May 2016, affiliates of CSG, along with several other financial institutions, filed a motion to dismiss the putative ERISA class action, which the SDNY granted on 23 August 2016. On 22 September 2016, the plaintiffs filed an appeal of that decision. The third pending matter names CSG and affiliates, as well as other financial institutions, in a putative class action filed in the SDNY on 26 September 2016, alleging manipulation of the foreign exchange market on behalf of indirect purchasers of foreign exchange instruments. Defendants moved to dismiss the indirect purchaser complaint on 23 January 2017. On 24 March 2017, plaintiffs filed an amended complaint in lieu of opposing defendants' motions to dismiss in the putative class action. On 28 April 2017, plaintiffs dismissed the pending action and filed the amended complaint as a new putative class action in the SDNY.

Credit Suisse, New York Branch and other financial institutions have also been named in a pending consolidated civil class action lawsuit relating to the alleged manipulation of the ISDAFIX rate for U.S. dollars in the SDNY. On 12 February 2015, the class plaintiffs filed a consolidated

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Manipulationen des SIBOR und des SOR zugunsten der Handelspositionen der Beklagten vorwirft. Am 31. Oktober 2016 reichten die Kläger eine abgeänderte Klage ein. Am 18. November 2016 reichten die Beklagten Anträge auf Abweisung der Klage ein.

Zudem wurden die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie andere Finanzinstitute in drei beim SDNY anhängigen zivilrechtlichen Sammelklagen im Zusammenhang mit Wechselkursmanipulationsvorwürfen aufgeführt. Am 28. Januar 2015 wies das Gericht den Antrag der Beklagten auf Abweisung der von in den USA ansässigen Anlegern und ausländischen Klägern, die in den USA Transaktionen tätigten, angestregten ursprünglichen konsolidierten Klage ab. Im Gegenzug kam es dem Antrag nach, die beiden von ausländischen Anlegern angestregten Sammelklagen abzuweisen. Im Juli 2015 reichten Kläger eine zweite erweiterte konsolidierte Klage ein, wobei sie zusätzliche Beklagte benannten und zusätzliche Forderungen im Namen einer zweiten putativen Klasse von Börsenanlegern geltend machten. Im August 2015 konsolidierte das Gericht alle devisenbezogenen Klagen, die beim SDNY anhängig sind, bis auf eine Sammelklage, wonach auf Grund desselben behaupteten Verhaltens Verstöße gegen den U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 ("**ERISA**") geltend gemacht werden, die nun als separate Klage anhängig ist. Im November 2015 reichten die Gruppe und mit ihr verbundene Gesellschaften zusammen mit anderen Finanzinstituten einen Antrag auf Abweisung der zweiten konsolidierten abgeänderten Klage ein. Am 20. September 2016 gab der SDNY diesem Antrag auf Klageabweisung teilweise statt und lehnte ihn teilweise ab. Die Entscheidung reduzierte den Umfang der Sammelklage, liess jedoch die Aufrechterhaltung der primären Ansprüche nach dem Kartellrecht und dem Commodity Exchange Act zu.

Die Gruppe und mehrere mit ihr verbundene Unternehmen sind zudem mit anderen Finanzinstituten auch in zwei kanadischen Sammelklagen genannt, die ähnliche Vorwürfe zum Gegenstand haben. Am 19. Mai 2016 reichten verbundene Gesellschaften der CSG zusammen mit anderen Finanzinstituten einen Antrag auf Abweisung der ERISA-Sammelklage ein, dem der SDNY am 23. August 2016 stattgab. Am 22. September 2016 legten die Kläger Berufung gegen diese Entscheidung ein. Die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften sowie andere Finanzinstitute sind in einer dritten anhängigen Rechtssache genannt, und zwar im Rahmen einer beim SDNY am 26. September 2016 eingereichten Sammelklage wegen angeblicher Manipulation des Devisenmarkts im Auftrag von indirekten Käufern von Fremdwährungsinstrumenten. Die Beklagten beantragten am 23. Januar 2017, die Klage abzuweisen. Am 24. März 2017 reichten die Kläger eine geänderte Klage ein, anstatt den Anträgen der Beklagten auf Abweisung der Sammelklage entgegenzutreten. Am 28. April 2017 nahmen die Kläger die anhängige Klage zurück und reichten die geänderte Klage als neue Sammelklage beim SDNY ein.

Die Credit Suisse, Niederlassung New York, und andere Finanzinstitute sind darüber hinaus Beklagte in einer beim SDNY anhängigen konsolidierten zivilrechtlichen Sammelklage im Zusammenhang mit Manipulationsvorwürfen beim ISDAFIX-Referenzsatz für US-Dollar. Am 12. Februar 2015

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

amended class action complaint. On 13 April 2015, the defendants filed a motion to dismiss. On 11 April 2016, Credit Suisse, New York Branch entered into a settlement agreement with plaintiffs. On 3 May 2016, the plaintiffs filed a motion for preliminary approval of the settlement, along with settlements with other financial institutions. On 11 May 2016, the SDNY preliminarily approved the plaintiffs' settlement agreements with Credit Suisse, New York Branch, and six other financial institutions. The settlement provides for dismissal of the case with prejudice and a settlement payment of USD 50 million by the Group. The settlements remain subject to final court approval.

CSS LLC, along with over 20 other primary dealers of U.S. treasury securities, has been named in a number of putative civil class action complaints in the U.S. relating to the U.S. treasury markets. These complaints generally allege that defendants colluded to manipulate U.S. treasury auctions, as well as the pricing of U.S. treasury securities in the when-issued market, with impacts upon related futures and options. These actions have been consolidated into a multi-district litigation in the SDNY. Plaintiffs have not yet filed a consolidated amended complaint.

CSG and affiliates, along with other financial institutions, have been named in one consolidated putative civil class action complaint and one consolidated complaint filed by individual plaintiffs relating to interest rate swaps, alleging that dealer defendants conspired with trading platforms to prevent the development of interest rate swap exchanges. The individual lawsuits were brought by TeraExchange LLC, a swap execution facility, and affiliates, and Javelin Capital Markets LLC, a swap execution facility, and an affiliate, which claim to have suffered lost profits as a result of defendants' alleged conspiracy. All interest rate swap actions have been consolidated in a multi-district litigation in the SDNY. Both class and individual plaintiffs filed second amended consolidated complaints on 9 December 2016, which defendants moved to dismiss on 20 January 2017.

Additionally, CSG and affiliates, along with other financial institutions and individuals, have been named in several putative class action complaints filed in the SDNY relating to SSA bonds. The complaints generally allege that defendants conspired to fix the prices of SSA bonds sold to and purchased from investors in the secondary market. These actions have been consolidated in the SDNY. On 7 April 2017, plaintiffs filed a consolidated amended complaint generally alleging that defendants conspired to fix the prices of SSA bonds sold to and purchased from investors in the secondary market.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

reichten die Sammelkläger eine konsolidierte erweiterte Sammelklage ein. Am 13. April 2015 beantragten die Beklagten die Abweisung der Klage. Am 11. April 2016 schloss die Credit Suisse, New York Branch, eine Vergleichsvereinbarung mit den Klägern. Am 3. Mai 2016 reichten die Kläger einen Antrag auf vorläufige Genehmigung des Vergleichs - zusammen mit Vergleichen mit weiteren Finanzinstituten - ein. Am 11. Mai 2016 billigte der SDNY vorläufig die Vergleichsvereinbarungen der Kläger mit der Credit Suisse, New York Branch, und sechs anderen Finanzinstituten. Der Vergleich sieht die endgültige Abweisung des Falls sowie eine Ausgleichszahlung in Höhe von USD 50 Mio. durch die Gruppe vor. Die Vergleichsvereinbarungen bedürfen noch der endgültigen gerichtlichen Genehmigung.

CSS LLC ist zusammen mit 20 anderen Primärhändlern von U.S.-Staatsanleihen in einer Reihe von zivilrechtlichen Sammelklagen in den USA, die sich auf den Markt für U.S.-Staatsanleihen beziehen, als Beklagte aufgeführt. Diese Klagen behaupten im allgemeinen, dass die Beklagten zusammenwirkten, um Auktionen von U.S.-Staatsanleihen sowie das Pricing von U.S.-Staatsanleihen im When-issued-Market zu manipulieren, was sich auch auf verwandte Futures und Optionen auswirkte. Diese Klagen wurden zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Die Kläger haben bislang noch keine konsolidierte abgeänderte Klage eingereicht.

Die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften wurden ausserdem zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer konsolidierten zivilrechtlichen Sammelklage und in einer von Einzelklägern eingereichten konsolidierten Klage im Zusammenhang mit Zinssatz-Swaps aufgeführt, wonach die beklagten Händler Absprachen mit Handelsplattformen getroffen haben sollen, um die Entwicklung eines Börsenhandels für Zinssatz-Swaps zu verhindern. Die einzelnen Klagen wurden von der TeraExchange LLC, einer Swap Execution Facility, und verbundenen Gesellschaften sowie der Javelin Capital Markets LLC, einer Swap Execution Facility, und einer verbundenen Gesellschaft eingereicht, welche entgangene Gewinne infolge der angeblichen Absprachen zwischen den Beklagten geltend machen. Sämtliche Klagen im Zusammenhang mit Zinssatz-Swaps wurden in einem distriktübergreifenden Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Sowohl die Sammel- als auch die Einzelkläger reichten am 9. Dezember 2016 zweite abgeänderte konsolidierte Klagen ein. Die Beklagten reichten am 20. Januar 2017 Antrag auf Abweisung der Klagen ein.

Zudem wurden die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften zusammen mit anderen Finanzinstituten und Einzelpersonen in mehreren beim SDNY eingereichten Sammelklagen im Zusammenhang mit SSA-Bonds aufgeführt. In den Klagen wird hauptsächlich der Vorwurf erhoben, die Beklagten hätten Absprachen getroffen, um die Preise von SSA-Bonds, die an Anleger im Sekundärmarkt verkauft und von diesen gekauft wurden, festzulegen. Diese Klagen wurden beim SDNY zusammengefasst. Am 7. April 2017 reichten die Kläger eine konsolidierte geänderte Klage ein, in der hauptsächlich der Vorwurf erhoben wird, dass die Beklagten Absprachen getroffen hätten, um die Preise von SSA-Bonds, die an Anleger im Sekundärmarkt verkauft und

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

On 16 August 2016, CSG and CS, along with other financial institutions, were named in a putative class action brought in the SDNY, alleging manipulation of the Australian Bank Bill Swap reference rate. The plaintiffs filed an amended complaint on 16 December 2016, which defendants moved to dismiss on 24 February 2017.

### CDS related matters

Certain entities of the Group, as well as other banks and entities, were named defendants in a consolidated multi-district civil litigation proceeding in the SDNY alleging violations of antitrust law related to CDS. In September 2014, the court overseeing the litigation granted in part and denied in part the defendants' motion to dismiss, which allowed the case to proceed to discovery. On 30 September 2015, the Group and the other defendants executed agreements with the putative class action plaintiffs to settle this litigation. On 18 April 2016, the SDNY entered an order granting final approval to the settlement agreements between the putative class action plaintiffs and the Group and the other defendants, and entering final judgment and dismissal of the parties' respective actions.

As previously disclosed, an entity of the Group received civil investigative demands from the DOJ relating to competition in credit derivatives trading, processing, clearing and information services. By a letter dated 15 September 2016, the DOJ notified the Group that it has closed its investigation.

### Net new assets-related matters

On 5 October 2016, the SEC announced a settlement pursuant to which Credit Suisse agreed to pay USD 90 million and admitted that it did not adequately disclose certain practices related to the recognition of net new assets during the period from the fourth quarter of 2011 until the fourth quarter of 2012.

### Alternative trading systems

The Group has been responding to inquiries from various governmental and regulatory authorities concerning the operation of its alternative trading systems, and has been cooperating with those requests. On 31 January 2016 and 1 February 2016, the SEC and NYAG, respectively, announced settlements with the Group in three such inquiries. The Group has paid, on a without admitting-or-denying basis, a total of USD 84.3 million as part of a settlement of various matters related to the operation of its U.S. based alternative trading systems and order handling practices, and related disclosures.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

von diesen gekauft wurden, festzulegen.

Am 16. August 2016 wurden die CSG und die CS zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer beim SDNY eingereichten Sammelklage wegen angeblicher Manipulation des Referenzzinssatzes für australische Bank Bill Swaps genannt. Die Kläger reichten am 16. Dezember 2016 eine abgeänderte Klage ein, deren Abweisung von den Beklagten am 24. Februar 2017 beantragt wurde.

### Verfahren im Zusammenhang mit CDS

Einige Gesellschaften der Gruppe sowie weitere Banken und Gesellschaften wurden in einem konsolidierten distriktübergreifenden zivilrechtlichen Verfahren beim SDNY als Beklagte aufgeführt. Ihnen wird vorgeworfen, gegen die Antitrust-Gesetzgebung im Zusammenhang mit CDS verstossen zu haben. Im September 2014 gab das Gericht dem Abweisungsantrag der Beklagten zum Teil statt und wies ihn zum Teil ab und leitete so die Akteneinsichtsphase ein. Am 30. September 2015 schlossen die Gruppe und die anderen Beklagten Vereinbarungen mit den Klägern der Sammelklage, um diesen Rechtsstreit zu beenden. Am 18. April 2016 erteilte das SDNY durch Verfügung die endgültige Genehmigung für die Vergleichsvereinbarungen zwischen den Klägern der Sammelklagen und der Gruppe sowie den übrigen Beklagten und erliess ein endgültiges Urteil und wies die jeweiligen Klagen der Parteien ab.

Wie bereits berichtet hat ein Unternehmen der Gruppe zivilrechtliche Auskunftsbegehren des DOJ erhalten, die sich auf den Wettbewerb im Rahmen des Handels mit und der Abwicklung und des Clearings von Kreditderivaten sowie damit verbundener Informationsdienste beziehen. Mit Schreiben vom 15. September 2016 teilte das DOJ der Gruppe mit, dass es seine Ermittlungen abgeschlossen habe.

### Angelegenheiten im Zusammenhang mit Netto-Neugeldern

Am 5. Oktober 2016 gab die SEC einen Vergleich bekannt, wonach die Credit Suisse einer Zahlung in Höhe von USD 90 Mio. zugestimmt und eingeräumt hat, dass sie bestimmte Praktiken im Zusammenhang mit der Erfassung von Netto-Neugeldern im Zeitraum vom vierten Quartal 2011 bis zum vierten Quartal 2012 nicht angemessen offengelegt hat.

### Alternative Handelssysteme

Die Gruppe beantwortete Anfragen verschiedener staatlicher und Regulierungsbehörden zum Betrieb ihrer alternativen Handelssysteme und arbeitete im Zusammenhang mit diesen Anfragen mit den Behörden zusammen. Am 31. Januar 2016 und am 1. Februar 2016 kündigten die SEC und der NYAG Einigungen mit der Gruppe in drei der genannten Untersuchungen an. Die Gruppe zahlte einen Gesamtbetrag in Höhe von USD 84,3 Mio. im Rahmen der Bereinigung verschiedener Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Betrieb ihrer U.S.-basierten alternativen Handelssysteme, ihrer Auftragsabwicklung und den damit zusammenhängenden Angaben, ohne die erhobenen Vorwürfe zu bestätigen oder zu



### Caspian Energy litigation

A lawsuit was brought against Credit Suisse International ("**CSI**") in English court by Rosserlane Consultants Limited and Swinbrook Developments Limited. The litigation relates to the forced sale by CSI in 2008 of Caspian Energy Group LP ("**CEG**"), the vehicle through which the plaintiffs held a 51% stake in the Kyurovdag oil and gas field in Azerbaijan. CEG was sold for USD 245 million following two unsuccessful merger and acquisition processes. The plaintiffs allege that CEG should have been sold for at least USD 700 million. The trial took place at the end of 2014 and on 20 February 2015, the case was dismissed and judgment given in favour of CSI. The plaintiffs appealed the judgement. In January 2017, the Court of Appeal ruled in CSI's favour.

### ATA litigation

A lawsuit was filed on 10 November 2014 in the U.S. District Court for the Eastern District of New York (the "**EDNY**") against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the United States Anti-Terrorism Act ("**ATA**"). The action alleges a conspiracy between Iran and various international financial institutions, including the defendants, in which they agreed to alter, falsify, or omit information from payment messages that involved Iranian parties for the express purpose of concealing the Iranian parties' financial activities and transactions from detection by U.S. authorities. The complaint, brought by approximately 200 plaintiffs, alleges that this conspiracy has made it possible for Iran to transfer funds to Hezbollah and other terrorist organizations actively engaged in harming U.S. military personnel and civilians. On 12 July 2016, plaintiffs filed a second amended complaint in the EDNY against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the ATA. On 14 September 2016, CS and the other defendants filed motions to dismiss the plaintiffs' second amended complaint in the EDNY. A lawsuit was filed on 2 November 2016 in the U.S. District Court for the Southern District of Illinois (the "**S.D. Ill.**") against a number of banks, including CS, alleging claims under the ATA. The complaint, brought by approximately 100 plaintiffs, makes allegations similar to the ATA action pending against CS in the EDNY. On 23 January 2017, the plaintiffs filed an amended complaint against the defendants in the S.D. Ill. On 12 April 2017, the S.D. Ill. entered an order granting defendants' motion to transfer the case to the EDNY for further proceedings.

bestreiten.

### Rechtsstreit im Zusammenhang mit Caspian Energy

Rosserlane Consultants Limited und Swinbrook Developments Limited strengten vor einem englischen Gericht eine Klage gegen die Credit Suisse International ("**CSI**") an. Der Rechtsstreit steht im Zusammenhang mit dem 2008 erfolgten Zwangsverkauf der Caspian Energy Group LP ("**CEG**") durch die CSI, das heisst des Vehikels, über welches die Kläger zu 51% am Kyurovdag-Öl- und Gasfeld in Aserbeidschan beteiligt waren. CEG wurde für USD 245 Mio. verkauft, nachdem zwei Fusions- und Übernahmeverfahren erfolglos blieben. Die Kläger sind der Ansicht, dass der Mindestverkaufspreis für CEG bei USD 700 Mio. hätte liegen müssen. Die Verhandlung fand Ende 2014 statt, am 20. Februar 2015 wurde die Klage abgewiesen und eine Entscheidung zu Gunsten der CSI getroffen. Die Kläger legten gegen das Urteil Berufung ein. Im Januar 2017 befand das Berufungsgericht zugunsten von CSI.

### ATA-Rechtsstreit

Am 10. November 2014 wurde beim U.S. District Court for the Eastern District of New York (das "**EDNY**") eine Klage gegen eine Reihe von Banken, u.a. die Credit Suisse, eingereicht, die sich auf angebliche Verletzungen des Terrorismusbekämpfungsgesetzes der USA (*United States Anti-Terrorism Act*, "**ATA**") bezog. Die Klage führt eine angebliche Verschwörung des Irans mit verschiedenen internationalen Finanzinstituten an, zu denen auch die Beklagten zählen. Im Rahmen dieser Verschwörung sollen die Beklagten die Abänderung, Fälschung oder Unterdrückung von Zahlungsverkehrsangaben vereinbart haben, die Gegenparteien aus dem Iran betrafen, um absichtlich die finanziellen Tätigkeiten oder Transaktionen der besagten iranischen Gegenparteien gegenüber den U.S.-amerikanischen Behörden zu verschleiern. Diese Klage wurde von rund 200 Klägern eingereicht; sie behauptet, dass der Iran auf diesem Weg die Möglichkeit erhalten habe, Mittel an den Hezbollah und andere terroristische Vereinigungen zu überweisen, die sich aktiv mit der Schädigung von U.S.-amerikanischen Militärangehörigen und Zivilpersonen befassen. Am 12. Juli 2016 reichten die Kläger beim EDNY eine zweite abgeänderte Klage gegen eine Reihe von Banken, einschliesslich der Credit Suisse, ein, die sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA beziehen. Am 14. September 2016 reichten die CS und die übrigen Beklagten Anträge auf Abweisung der zweiten, abgeänderten Klage der Kläger beim EDNY ein. Am 2. November 2016 wurde beim U.S. District Court for the Southern District of Illinois (der "**S.D. Ill.**") eine Klage gegen eine Reihe von Banken, einschliesslich der CS, eingereicht, die sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA bezieht. Diese Klage wurde von rund 100 Klägern eingereicht, die ähnliche Vorwürfe erheben wie in der beim EDNY anhängigen ATA-Klage gegen die CS. Am 23. Januar 2017 reichten die Kläger eine abgeänderte Klage gegen die Beklagten beim S.D. Ill. ein. Am 12. April 2017 entschied der S.D. Ill., dem Antrag der Beklagten auf Verweisung des Falls an das EDNY zur weiteren Behandlung stattzugeben.

**MPS**

In late 2014, the Monte dei Paschi di Siena Foundation ("**Foundation**") filed a lawsuit in the Civil Court of Milan, Italy seeking EUR 3 billion in damages jointly from Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("**CSESEL**"), Banca Leonardo & Co S.p.A. and former members of the Foundation's management committee. The lawsuit relates to the fairness opinions CSSEL and Banca Leonardo & Co S.p.A. delivered to the Foundation in connection with the EUR 9 billion acquisition of Banca Antonveneta S.p.A. by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") in 2008. BMPS funded the acquisition by a EUR 5 billion rights offer and the issuance of unredeemable securities convertible into BMPS shares, in which the Foundation invested EUR 2.9 billion and EUR 490 million, respectively. The Foundation alleges that the fairness opinions were issued in the absence of key financial information. CSSEL believes that the claim lacks merit and is not supported by the available evidence.

**Icelandic banks**

CSSEL is defending clawback claims of USD 16 million and EUR 22 million brought by the Winding Up Committees ("**WUCs**") of the Icelandic banks Kaupthing Bank hf and LBI hf (previously *Landsbanki Islands hf*) in the District Court of Reykjavik, Iceland. The claims concern the buyback by the Icelandic banks of their own bonds from CSSEL in the months prior to the Icelandic banks' insolvency. The primary basis for the clawback is that the buybacks constituted early repayments of debt to CSSEL. In addition, CSI is defending a EUR 170 million clawback claim brought by the WUC of Kaupthing Bank hf in the District Court of Reykjavik, Iceland. The claim relates to CSI's issuance of ten credit linked notes in 2008, which the WUC is seeking to challenge under various provisions of Icelandic insolvency law in order to claw back funds paid to CSI. The WUCs are also claiming significant penalty interest under Icelandic law in respect of both the CSSEL and CSI claims. CSSEL argues that the buyback transactions are governed by English or New York law and CSI argues that the purchase of the credit linked notes is governed by English law, neither of which provides a legal basis for such clawback actions. In October 2014, the Court of the European Free Trade Association States issued a non-binding decision supporting CSI's and CSSEL's position that the governing law of the transactions is relevant. Separately, CSI is pursuing a claim for USD 226 million in the District Court of Reykjavik, Iceland against Kaupthing Bank hf's WUC in order to enforce certain security rights arising under a 2007 structured trade. CSI acquired the security rights following Kaupthing Bank hf's insolvency in 2008. In December 2016, CSSEL, CSI and Kaupthing ehf (formerly Kaupthing Bank hf) entered into a settlement agreement and the Kaupthing related proceedings have now been concluded.

**MPS**

Ende 2014 strengte die Stiftung Monte dei Paschi di Siena ("**Stiftung**") vor dem Zivilgericht in Mailand, Italien, ein Schadensersatzverfahren über EUR 3 Mrd. an, das sich gegen die Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("**CSESEL**"), die Banca Leonardo & Co S.p.A. sowie ehemalige Mitglieder der Geschäftsleitung der Stiftung richtet. Das Verfahren bezieht sich auf die Gutachten zur finanziellen Angemessenheit (*Fairness Opinions*), welche die CSSEL und die Banca Leonardo & Co S.p.A. der Stiftung im Zusammenhang mit der Übernahme der Banca Antonveneta S.p.A. in Höhe von EUR 9 Mrd. durch die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") im Jahr 2008 ausgestellt hatten. Die BMPS finanzierte diese Übernahme durch ein Angebot von Bezugscheinern sowie die Ausgabe von in BMPS-Aktien wandelbare Wertpapieren ohne Rückgaberecht im Volumen von insgesamt EUR 5 Mrd. Die Stiftung investierte EUR 2,9 Mrd. in das Bezugsrechtsangebot und EUR 490 Mio in die ausgegebenen Wertpapiere. Die Stiftung behauptet, dass die Fairness Opinions bestimmte wesentliche Finanzkennzahlen nicht berücksichtigt hätten. Die CSSEL hält die Klage für unbegründet und die Beweislage für unzureichend.

**Isländische Banken**

Die CSSEL verteidigt sich gegen Anfechtungsklagen (*clawback claims*) über USD 16 Mio. und EUR 22 Mio. seitens der Abwicklungsausschüsse der isländischen Banken Kaupthing Bank hf und LBI hf (ehemals *Landsbanki Islands hf*) vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik. Die Forderungen beziehen sich auf den Rückkauf eigener Anleihen der isländischen Banken von der CSSEL in den Monaten unmittelbar vor der Insolvenz dieser Banken. Sie stützen sich in erster Linie darauf, dass die Rückkäufe vorzeitige Schuldtilgungen an die CSSEL darstellten. Ferner verwahrt sich die CSI gegen eine Anfechtungsklage über EUR 170 Mio. des für Kaupthing Bank hf zuständigen Abwicklungsausschusses vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik. Diese Forderung bezieht sich auf die Ausgabe von zehn Credit-linked Notes durch die CSI im Jahr 2008, welche der Ausschuss unter verschiedenen Bestimmungen des isländischen Insolvenzrechts anfechten will, um an die CSI bezahlte Mittel zurückzufordern. Ferner verlangt der Ausschuss bedeutende Strafzinsen nach isländischem Recht für die beiden Forderungen gegen die CSSEL und die CSI. Die CSSEL führt an, dass die Rückkäufe britischem Recht oder dem Recht des Staates New York unterstehen, während die CSI argumentiert, dass der Ankauf der Credit-linked Notes nach britischem Recht erfolgt sei. Diese beiden Rechtsordnungen sehen keine gesetzliche Grundlage für derartige Anfechtungsklagen vor. Im Oktober 2014 veröffentlichte der Gerichtshof der europäischen Freihandelszone EFTA eine unverbindliche Entscheidung, die den Standpunkt der CSSEL und der CSI, dass das für die Transaktionen geltende Recht massgebend ist, stützt. In einem separaten Verfahren hat die CSI vor dem isländischen Bezirksgericht in Reykjavik eine Klage über USD 226 Mio. gegenüber dem für Kaupthing Bank hf zuständigen Abwicklungsausschuss angestrengt, welche die Durchsetzung von Sicherungsrechten im Rahmen eines im Jahr 2007 strukturierten Geschäfts vorsieht. Die CSI erwarb die



### Italian investigation

Credit Suisse has resolved a previously-disclosed Italian investigation into alleged tax and money laundering issues through agreements to pay an administrative tax penalty and an administrative sanction. The premise of the alleged tax liability was failure to make required disclosures regarding the activities of Italian clients, and Credit Suisse has agreed to pay a EUR 18 million administrative tax penalty to resolve these claims. As discussed in "Note 28—Tax" in "V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group" in the Credit Suisse Annual Report 2016, Credit Suisse also made a tax payment of EUR 83 million, comprising EUR 70 million of income tax, associated penalties and interest, on revenue associated with this matter, and EUR 13 million relating to tax and interest on an unrelated Italian tax matter. The premise of the alleged administrative liability was the inadequacy of historical internal controls, and Credit Suisse entered an agreement under Article 63 of Italian Administrative Law 231 to pay EUR 8 million in disgorgement of profits and a EUR 1 million administrative sanction. On 14 December, 2016, the competent Italian judge approved this agreement under Law 231, which marked the end of the investigation by the Italian authorities. No admission of wrongdoing was required in connection with either agreement.

### Customer account matters

Several clients have claimed that a former relationship manager in Switzerland had exceeded his investment authority in the management of their portfolios, resulting in excessive concentrations of certain exposures and investment losses. Credit Suisse is investigating the claims, as well as transactions among the clients. Credit Suisse filed a criminal complaint against the former relationship manager with the Geneva Prosecutor's Office upon which the prosecutor initiated a criminal investigation. Several clients of the former relationship manager also filed criminal complaints with the Geneva Prosecutor's Office.

### FIFA-related matters

In connection with investigations by U.S. and Swiss government authorities into the involvement of financial institutions in the alleged bribery and corruption surrounding the Fédération Internationale de Football Association ("FIFA"), the Group has received inquiries from these authorities regarding its banking relationships with certain individuals and

Sicherungsrechte, nachdem Kaupthing Bank hf im Jahr 2008 insolvent geworden war. Im Dezember 2016 schlossen die CSSEL, die CSI und Kaupthing ehf (ehemals Kaupthing Bank hf) eine Vergleichsvereinbarung und das Verfahren in Bezug auf Kaupthing ist nun abgeschlossen.

### Ermittlungen in Italien

Die Credit Suisse konnte bereits offengelegte Ermittlungen in Italien wegen mutmasslicher Steuervergehen und Geldwäscherei durch den Abschluss von Vereinbarungen über die Zahlung einer verwaltungsrechtlichen Steuerstrafe und eines Bussgeldes zum Abschluss bringen. Auslöser für die angebliche Steuerschuld waren Versäumnisse bei erforderlichen Angaben über die Aktivitäten der italienischen Kunden. Die Credit Suisse stimmte der Zahlung einer verwaltungsrechtlichen Steuerstrafe in Höhe von EUR 18 Mio. zur Abgeltung dieser Ansprüche zu. Wie in "Anhang 28—Steuern" unter "V—konsolidierte Jahresrechnungen—Credit Suisse Gruppe" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für 2016 erörtert, leistete die Credit Suisse ferner eine Steuerzahlung in Höhe von EUR 83 Mio., die sich aus EUR 70 Mio. an Einkommensteuer, damit verbundenen Strafzahlungen und Zinsen auf mit dieser Rechtssache verbundene Erlöse und EUR 13 Mio. bezüglich Steuern und Zinsen für eine andere, hiervon unabhängige Steuersache in Italien zusammensetzt. Auslöser für die angebliche verwaltungsrechtliche Verbindlichkeit waren nicht angemessene interne Kontrollen in der Vergangenheit. Die Credit Suisse schloss eine Vereinbarung nach Artikel 63 des italienischen Verwaltungsgesetzes Nr. 231, in der sie sich zur Zahlung von EUR 8 Mio. für widerrechtlich erlangte Gewinne und eines Bussgeldes in Höhe von EUR 1 Mio. verpflichtete. Am 14. Dezember 2016 billigte der zuständige italienische Richter diese Vereinbarung nach dem Gesetz Nr. 231. Damit wurden die Ermittlungen der italienischen Behörden abgeschlossen. Bei beiden Vereinbarungen wurde kein Schuldeingeständnis gefordert.

### Angelegenheiten betreffend Kundenkonten

Von verschiedenen Kunden wurde der Vorwurf erhoben, dass ein früherer Kundenberater in der Schweiz seine Anlagebefugnisse bei der Verwaltung ihrer Portfolien überschritten hätte, was zu übermässigen Konzentrationen gewisser Engagements und zu Anlageverlusten geführt hätte. Die Credit Suisse untersucht diese Vorwürfe und die entsprechenden Kundentransaktionen. Die Credit Suisse reichte bei der Genfer Staatsanwaltschaft Strafanzeige gegen den früheren Kundenberater ein, worauf der Staatsanwalt eine Strafuntersuchung eröffnete. Verschiedene Kunden des früheren Kundenberaters reichten bei der Genfer Staatsanwaltschaft ebenfalls Strafanzeige ein.

### Angelegenheiten betreffend die FIFA

Im Zusammenhang mit Untersuchungen seitens staatlicher Behörden in den USA und der Schweiz in Bezug auf die Beteiligung von Finanzinstituten an den angeblichen Bestechungs- und Korruptionsvorgängen betreffend die Fédération Internationale de Football Association ("FIFA") hat die Gruppe Anfragen dieser Behörden hinsichtlich ihrer

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

entities associated with FIFA, including but not limited to certain persons and entities named and/or described in the 20 May 2015 indictment and the 25 November 2015 superseding indictment filed by the Eastern District of New York U.S. Attorney's Office. The U.S. and Swiss authorities are investigating whether multiple financial institutions, including the Group, permitted the processing of suspicious or otherwise improper transactions, or failed to observe anti-money laundering laws and regulations, with respect to the accounts of certain persons and entities associated with FIFA. The Group is cooperating with the authorities on this matter.

### External Asset Manager matter

Several clients have claimed that an external asset manager based in Geneva misappropriated funds, forged bank statements, transferred assets between client accounts at the Group as custodian to conceal losses and made investments without the authorization of those clients. The Group is investigating the claims. The Geneva Prosecutor's Office initiated a criminal investigation against representatives of the external asset manager and a former employee of the Group.

### Mossack Fonseca/Israel Desk matters

The Group, along with many financial institutions, has received inquiries from governmental and regulatory authorities concerning banking relationships between financial institutions, their clients and the Panama-based law firm of Mossack Fonseca. The Group has also received governmental and regulatory inquiries concerning cross-border services provided by the Group's Switzerland-based Israel Desk. The Group is conducting a review of these issues and has been cooperating with the authorities.

### Mozambique matter

The Group is responding to requests from regulatory and enforcement authorities related to the Group's arrangement of loan financing to Mozambique state enterprises, Proindicus S.A. and Empresa Mocambiicana de Atum S.A. ("EMATUM"), a distribution to private investors of loan participation notes ("LPNs") related to the EMATUM financing in September 2013, and the Group's subsequent role in arranging the exchange of those LPNs for Eurobonds issued by the Republic of Mozambique. The Group has been cooperating with the authorities on this matter.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Geschäftsbeziehungen mit bestimmten mit der FIFA in Verbindung stehenden natürlichen und juristischen Personen erhalten, darunter auch bestimmte natürliche und juristische Personen, die in der Anklageschrift der U.S.-Staatsanwaltschaft des Eastern District of New York vom 20. Mai 2015 beziehungsweise in der diese ersetzenden Anklageschrift vom 25. November 2015 genannt und/oder beschrieben wurden. Die U.S.-amerikanischen und Schweizer Behörden untersuchen derzeit, ob verschiedene Finanzinstitute, darunter die Gruppe, in Bezug auf die Konten bestimmter mit der FIFA in Verbindung stehender natürlicher oder juristischer Personen die Abwicklung verdächtiger oder anderweitig unangemessener Transaktionen zugelassen oder gegen gesetzliche Bestimmungen zur Geldwäsche verstossen haben. Die Gruppe arbeitet in dieser Angelegenheit mit den Behörden zusammen.

### Angelegenheit im Zusammenhang mit einem externen Vermögensverwalter

Verschiedene Kunden haben Vorwürfe erhoben, dass ein externer Vermögensverwalter mit Sitz in Genf Gelder veruntreut, Kontoauszüge gefälscht, Vermögenswerte zwischen Kundenkonten bei der Gruppe als Verwahrungsstelle zur Verschleierung von Verlusten umgebucht und Anlagen ohne Zustimmung dieser Kunden vorgenommen habe. Die Gruppe prüft diese Vorwürfe derzeit. Die Genfer Staatsanwaltschaft hat eine Strafuntersuchung gegen Vertreter des externen Vermögensverwalters und einen ehemaligen Mitarbeiter der Gruppe eingeleitet.

### Angelegenheiten im Zusammenhang mit Mossack Fonseca/Israel Desk

Die Gruppe erhielt wie zahlreiche andere Finanzinstitute auch Anfragen von staatlichen Stellen und Aufsichtsbehörden im Zusammenhang mit Bankbeziehungen zwischen Finanzinstituten, ihren Kunden und der in Panama ansässigen Anwaltskanzlei Mossack Fonseca. Die Gruppe hat überdies behördliche und aufsichtsrechtliche Auskunftsbegehren in Bezug auf grenzüberschreitende Dienstleistungen des in der Schweiz ansässigen Israel Desk der Gruppe erhalten. Die Gruppe prüft diese Angelegenheiten derzeit und arbeitet diesbezüglich mit den Behörden zusammen.

### Angelegenheit im Zusammenhang mit Mosambik

Die Gruppe beantwortet derzeit Anfragen von Aufsichtsbehörden und Vollstreckungsbehörden im Zusammenhang mit der Arrangierung einer Kreditfinanzierung für die mosambikanische Staatsunternehmen Proindicus S.A. und Empresa Mocambiicana de Atum S.A. ("EMATUM") durch die Gruppe, dem Vertrieb von Loan Participation Notes ("LPN") an Privatanleger im Zusammenhang mit der EMATUM-Finanzierung im September 2013, und der Rolle, die die Gruppe anschliessend bei der Arrangierung des Umtausches dieser LPN in von der Republik Mosambik beigegebene Eurobonds gespielt hat. Die Gruppe arbeitet in dieser Angelegenheit mit den Behörden zusammen.

**Cross-border private banking matters**

Offices of the Group in various locations have been contacted by regulatory and law enforcement authorities seeking records and information concerning investigations into its historical private banking services on a cross-border basis. The Group is conducting a review of these issues and has been cooperating with the authorities. The Group applies a strict zero tolerance policy on tax evasion.

**Additional Information about Credit Suisse**

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

For further information about Credit Suisse, refer to the Credit Suisse Annual Report 2016, which is incorporated by reference in this Base Prospectus.

**Grenzüberschreitendes Private-Banking-Geschäft**

An verschiedenen Orten wurden Niederlassungen der Gruppe von Aufsichts- und Strafverfolgungsbehörden kontaktiert, die nach Unterlagen und Informationen zu Untersuchungen betreffend grenzüberschreitende Private-Banking-Dienstleistungen der Gruppe in der Vergangenheit anfragten. Die Gruppe prüft diese Angelegenheiten derzeit und arbeitet diesbezüglich mit den Behörden zusammen. Die Gruppe verfolgt eine Nulltoleranz-Politik gegenüber der Steuerhinterziehung.

**Zusätzliche Informationen zu der Credit Suisse**

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

Weiterführende Informationen zu der Credit Suisse finden sich in dem Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Jahr 2016, der durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen wird.

## SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the 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 "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" or "Knock-out Warrants", which are the main categories of Complex Products that may be issued under this Document.

Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Share or any multiple or combination thereof.

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below. 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 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](http://www.sspa-association.ch).

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions.

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map ([www.sspa-association.ch](http://www.sspa-association.ch)), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products".

Subject to the immediately succeeding paragraph and subject to a prior termination, Complex Products may be exercised by the holder at any time during the Exercise Period (American Style) or on the specified Exercise Date (European Style), as specified in the applicable Terms and Conditions. Knock-in Warrants and Knock-out Warrants, however, may only be exercised during such Exercise Period or on such Exercise Date, as applicable, if a "Knock-in Event" has occurred or a "Knock-out Event" has not occurred, respectively.

## KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Produkte, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden hierin verallgemeinernd als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Komplexen Produkte auch konkret als "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-in Warrants" oder "Knock-out Warrants" bezeichnet; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können.

Jedes im Rahmen dieses Basisprospekts begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Für eine nähere Erläuterung der Komplexen Produkte (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdigramme sind auf der Internetseite [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch) erhältlich.

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP ([www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch)) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes und vorbehaltlich einer vorherigen Kündigung können Komplexe Produkte vom Inhaber jederzeit während des Ausübungszeitraums (Amerikanische Ausübungsart) oder am festgelegten Ausübungstag (Europäische Ausübungsart) ausgeübt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Knock-in Warrants und Knock-out Warrants können jedoch in diesem Ausübungszeitraum bzw. an diesem Ausübungstag nur dann ausgeübt werden, wenn ein "Knock-in-Ereignis" eingetreten bzw. ein "Knock-out-Ereignis" nicht eingetreten ist.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, European Style Warrants with multiple Exercise Dates may be exercised by the holder thereof on any or all of such Exercise Dates.

## I. Warrants

### General

Warrants are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement.

Due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). Warrants are suitable for speculation or hedging. The market value of and return (if any) on Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s); therefore, regular monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence. Warrants are commonly characterised by a daily loss of time value, which increases as the applicable expiration date approaches.

### A. Call Warrants with cash settlement

A Call Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können die Warrants Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen den Inhaber auch zu einer mehrfachen Ausübung an einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen berechtigen.

## I. Warrants

### Allgemeines

Warrants – bei denen es sich entweder um Call Warrants oder um Put Warrants handelt – sind Hebelprodukte mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung.

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können. Warrants sind im Allgemeinen durch einen täglichen Zeitwertverlust gekennzeichnet, der sich mit näherrückendem Verfalltag vergrössert.

### A. Call Warrants mit Barabwicklung

Ein Call Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen (– bei Amerikanischen Warrants – die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

**B. Put Warrants with cash settlement**

A Put Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

**C. Call Warrants with physical settlement**

A Call Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

**D. Put Warrants with physical settlement**

A Put Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise the number of

**B. Put Warrants mit Barabwicklung**

Ein Put Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen (– bei Amerikanischen Warrants – die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

**C. Call Warrants mit physischer Abwicklung**

Ein Call Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen (– bei Amerikanischen Warrants – die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

**D. Put Warrants mit physischer Abwicklung**

Ein Put Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum



Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

## II. Knock-in Warrants

### General

Knock-in Warrants are either Call Knock-in Warrants or Put Knock-in Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement.

Due to the leveraged nature of Knock-in Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Knock-in Warrant is suitable for speculation or hedging. A Knock-in Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s). Furthermore any decrease in the volatility in the value of such Underlying(s) increases the risk that a Knock-in Event will never occur and, consequently, that the Knock-in Warrant will never be exercisable and expire worthless on the Expiration Date; therefore, continuous monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from the influence of, and degree of volatility in, the value of such Underlying(s).

### A. Call Knock-in Warrants with cash settlement

A Call Knock-in Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher

Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen (– bei Amerikanischen Warrants – die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

## II. Knock-in Warrants

### Allgemeines

Knock-in Warrants – bei denen es sich entweder um Call Knock-in Warrants oder um Put Knock-in Warrants handelt – sind Hebelprodukte mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung.

Aufgrund der Hebelwirkung von Knock-in Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Knock-in Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Knock-in Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Ausserdem erhöht sich durch eine Verringerung der Volatilität bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten das Risiko, dass zu keinem Zeitpunkt ein Knock-in-Ereignis eintritt und der Knock-in Warrant somit zu keinem Zeitpunkt ausgeübt werden kann und am Verfalltag wertlos verfällt. Eine kontinuierliche Überwachung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte ist daher erforderlich, um von den Einflüssen des Werts dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte und dem Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten profitieren zu können.

### A. Call Knock-in Warrants mit Barabwicklung

Ein Call Knock-in Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts

than the Exercise Price/Strike.

If, following a Knock-in Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event (and, in case of American Style Warrants, provided that the Warrants have not previously been exercised), the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

### **B. Put Knock-in Warrants with cash settlement**

A Put Knock-in Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

If, following a Knock-in Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event (and, in case of American Style Warrants, provided that the Warrants have not previously been exercised), the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

### **C. Call Knock-in Warrants with physical settlement**

A Call Knock-in Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to

bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis (und – bei Amerikanischen Warrants – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### **B. Put Knock-in Warrants mit Barabwicklung**

Ein Put Knock-in Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis (und – bei Amerikanischen Warrants – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### **C. Call Knock-in Warrants mit physischer Abwicklung**

Ein Call Knock-in Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den

purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, following a Knock-in Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

#### D. Put Knock-in Warrants with physical settlement

A Put Knock-in Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, following a Knock-in Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-in Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-in Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

### III. Knock-out Warrants

#### General

Knock-out Warrants are either Call Knock-out Warrants or Put Knock-out Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. If specified in the applicable Terms and Conditions, Knock-out Warrants can be "with Rebate", which means that if a Knock-out Event

Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

#### D. Put Knock-in Warrants mit physischer Abwicklung

Ein Put Knock-in Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Nach einem Knock-in-Ereignis berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-in-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-in-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### III. Knock-out Warrants

#### Allgemeines

Bei Knock-out Warrants handelt es sich um Hebelprodukte, die entweder in Form von Call Knock-out Warrants oder Put Knock-out Warrants ausgestaltet sind und eine Barabwicklung oder eine physische Abwicklung vorsehen. Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen

occurs, they nevertheless provide for the payment on the Rebate Settlement Date of a cash amount (i.e., the Rebate) to the Warrantholders.

Due to the leveraged nature of Knock-out Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Knock-out Warrant is suitable for speculation or hedging. A Knock-out Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s). Furthermore, any increase in the volatility in the value of such Underlying(s) increases the risk that a Knock-out Event will occur and, consequently, that the Knock-out Warrant will no longer be exercisable and that either (i) in the case of Knock-out Warrants without Rebate, the Knock-out Warrant will **immediately** expire worthless, or (ii) in the case of Knock-out Warrants with Rebate, the Knock-out Warrant will be early terminated and the relevant Warrantholder will only be entitled to receive on the Rebate Settlement Date a cash amount equal to the Rebate. Therefore, intensive monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from the influence of, and degree of volatility in, the value of such Underlying(s).

#### A. Call Knock-out Warrants with cash settlement with Rebate

A Call Knock-out Warrant with cash settlement with Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

angegeben, können Knock-out Warrants "mit Zahlung eines Pauschalbetrags" sein, was bedeutet, dass sie trotz Eintritts eines Knock-out-Ereignisses die Zahlung eines Geldbetrags (d. h. des Pauschalbetrags) am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an die Inhaber der Warrants vorsehen.

Aufgrund der Hebelwirkung von Knock-out Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Knock-out Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Knock-out Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Ausserdem erhöht sich durch eine Erhöhung der Volatilität bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten das Risiko, dass ein Knock-out-Ereignis eintritt und der Knock-out Warrant somit nicht mehr ausgeübt werden kann und entweder (i) im Fall von Knock-out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags, der Knock-out Warrant **sofort** wertlos verfällt oder (ii) im Fall von Knock-out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags, der Knock-out Warrant vorzeitig beendet wird und der betreffende Inhaber des Knock-out Warrants nur noch einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Pauschalbetrags am Pauschalbetrag-Abwicklungstag hat. Eine genaue Überwachung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte ist daher erforderlich, um von den Einflüssen des Werts dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte und dem Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten profitieren zu können.

#### A. Call Knock-out Warrants mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Call Knock-out Warrant mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Alternatively, if a Knock-out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warranholder. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) and the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

### **B. Call Knock-out Warrants with cash settlement without Rebate**

A Call Knock-out Warrant with cash settlement without Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if a Knock-out Event occurs or if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) but the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

### **C. Put Knock-out Warrants with cash settlement with Rebate**

A Put Knock-out Warrant with cash settlement with Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### **B. Call Knock-out Warrants mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags**

Ein Call Knock-out Warrant mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt (und – bei Amerikanischen Warrants – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden), der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### **C. Put Knock-out Warrants mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags**

Ein Put Knock-out Warrant mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if a Knock-out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warranholder. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) and the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

#### **D. Put Knock-out Warrants with cash settlement without Rebate**

A Put Knock-out Warrant with cash settlement without Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if a Knock-out Event occurs or if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) but the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist (und – bei Amerikanischen Warrants – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

#### **D. Put Knock-out Warrants mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags**

Ein Put Knock-out Warrant mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt (und – bei Amerikanischen Warrants – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden), der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.



**E. Call Knock-out Warrants with physical settlement with Rebate**

A Call Knock-out Warrant with physical settlement with Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warranholder. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

**F. Call Knock-out Warrants with physical settlement without Rebate**

A Call Knock-out Warrant with physical settlement without Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

**E. Call Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags**

Ein Call Knock-out Warrant mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

**F. Call Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags**

Ein Call Knock-out Warrant mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Alternatively, if a Knock-out Event occurs or, if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants, but the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment

### **G. Put Knock-out Warrants with physical settlement with Rebate**

A Put Knock-out Warrant with physical settlement with Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warranholder. If, however, no Knock-out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

### **H. Put Knock-out Warrants with physical settlement without Rebate**

A Put Knock-out Warrant with physical settlement without Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### **G. Put Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags**

Ein Put Knock-out Warrant mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### **H. Put Knock-out Warrants mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags**

Ein Put Knock-out Warrant mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-out Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-out Event occurs or, if no Knock-out Event occurs during the term of the Warrants, but the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

#### IV. Spread Warrants

##### General

Spread Warrants are either Call Spread Warrants or Put Spread Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement.

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

##### A. Call Spread Warrants with Cash Settlement

A Call Spread Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap Level.

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike. However, the investor will not benefit from any increase in the value of the Underlying(s) exceeding the Cap Level.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-out-Ereignis eintritt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

#### IV. Spread Warrants

##### Allgemeines

Spread Warrants – bei denen es sich entweder um Call Spread Warrants oder um Put Spread Warrants handelt – sind Hebelprodukte mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung.

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

##### A. Call Spread Warrants mit Barabwicklung

Ein Call Spread Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

If the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

## **B. Put Spread Warrants with Cash Settlement**

A Put Spread Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Floor Level.

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike. However, the investor will not benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) falling below the Floor Level.

If the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

## **C. Call Spread Warrants with cash settlement or physical settlement**

A Call Spread Warrant with cash settlement or physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap Level.

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that the value of the Underlying(s) is at or above the Cap Level. In such case, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s). However, the investor will not benefit from any increase in the value of the Underlying(s) exceeding the Cap Level.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

## **B. Put Spread Warrants mit Barabwicklung**

Ein Put Spread Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Untergrenze mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte unterhalb der Untergrenze.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

## **C. Call Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung**

Ein Call Spread Warrant mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Obergrenze entspricht oder diese überschreitet. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einer Wertsteigerung des

Otherwise, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike but below the Cap Level, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

#### **D. Put Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement**

A Put Spread Warrant with cash settlement or physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Floor Level.

The number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that the value of the Underlying(s) is at or below the Floor Level. In such case, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s). However, the investor will not benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) falling below the Floor Level.

Otherwise, if the value of the Underlying(s) is above the Floor Level but below the Exercise Price/Strike, the number of Warrants specified in the Ratio grants the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Falls andererseits der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Ausübungspreis/Strike überschreitet, die Obergrenze jedoch unterschreitet, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

#### **D. Put Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung**

Ein Put Spread Warrant mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Untergrenze mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Untergrenze entspricht oder diese unterschreitet. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte unterhalb der Untergrenze.

Falls andererseits der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Untergrenze überschreitet, den Ausübungspreis/Strike jedoch unterschreitet, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Alternatively, if (the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

## V. Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate

## V. Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind

### General

### Allgemeines

Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products.

Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, sind Hebelprodukte, die entweder in Form von Call Warrants oder Put Warrants ausgestaltet sind.

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

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Warrant werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

## A. Call Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate

## A. Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind

A Call Warrant with Multiple Exercise Date allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying.

Ein Call Warrant mit Mehreren Ausübungstagen ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

The number of Call Warrants with Multiple Exercise Dates specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Call Warrants berechtigt den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit, with leverage, from such increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying. Consequently, the overall cash amount that the investor in Call Warrants with Multiple Exercise Dates may receive from the Issuer depends on the number of Exercise Dates on which the value of the Underlying is above the Exercise

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an dieser Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Folglich hängt die Barzahlung, die der Anleger in Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen insgesamt von der Emittentin erhalten kann, von der Anzahl der Ausübungstage ab, an denen der Wert des Basiswerts



Price/Strike and the value of the Underlying on each such Exercise Date.

Alternatively, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.

### **B. Put Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate**

A Put Warrant with Multiple Exercise Dates allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

The number of Put Warrants with Multiple Exercise Dates specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit from such decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying. Consequently, the overall cash amount that the investor in Put Warrants with Multiple Exercise Dates may receive from the Issuer depends on the number of Exercise Dates on which the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike and the value of the Underlying on each Exercise Date.

Alternatively, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.

### **VI. Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate**

#### **General**

Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products.

höher als der Ausübungspreis/Strike ist, sowie vom Wert des Basiswerts an jedem solchen Ausübungstag/Strike.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### **B. Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind**

Ein Put Warrant mit Mehreren Ausübungstagen ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Put Warrants berechtigt den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger an diesem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Folglich hängt die Barzahlung, die der Anleger in Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen insgesamt von der Emittentin erhalten kann, von der Anzahl der Ausübungstage ab, an denen der Wert des Basiswerts niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, sowie vom Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag/Strike.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

### **VI. Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind**

#### **Allgemeines**

Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, sind Hebelprodukte, die entweder in Form von Call Warrants oder Put Warrants ausgestaltet sind.

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

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Warrant werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

#### **A. Call Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate**

A Call Warrant with Duration allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying.

The number of Call Warrants with Duration specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the positive performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account to adjust the cash amount payable upon exercise.

Alternatively, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

#### **B. Put Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate**

A Put Warrant with Duration allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

The number of Put Warrants with Duration specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the

#### **A. Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind**

Ein Call Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, an einer Wertsteigerung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigt den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt, um die bei Ausübung zu leistende Barzahlung anzupassen.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

#### **B. Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind**

Ein Put Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung niedriger als der

Underlying is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the negative performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account to adjust the cash amount payable.

Alternatively, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt, um die bei Ausübung zu leistende Barzahlung anzupassen.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

## FORM OF COMPLEX PRODUCTS

- (1) Form of Complex Products governed by Swiss or English law

Complex Products governed by Swiss law will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS Ltd or another intermediary (Verwahrungsstelle) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (Bucheffekten) ("**Intermediated Securities**").

Complex Products governed by English law will be issued as Intermediated Securities as defined in subclause (ii) of the preceding paragraph. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

- (a) Bearer Securities governed by Swiss law

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earliest of expiration, exercise and printing of the Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

## FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

- (1) Form der Komplexen Produkte, die Schweizer oder Englischem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die Schweizer Recht unterliegen, werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder bei einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Komplexe Produkte, die Englischem Recht unterliegen, werden als Bucheffekten emittiert, wie im Unterabsatz (ii) des vorstehenden Absatzes definiert. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

- (a) Inhaberpapiere nach Schweizer Recht

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum frühesten Zeitpunkt ihres Verfalls, ihrer Ausübung oder ihres Drucks der Komplexen Produkte gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

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 depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

No physical delivery of any Complex Products in the form of Bearer Securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of individually certificated Complex Products without cost to the holders thereof.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

- (b) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Inhaberpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

- (b) Wertrechte nach Schweizer Recht

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum frühesten

Switzerland), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earliest of expiration, exercise and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*). 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 in the form of uncertificated securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

- (c) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by English law

Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by English law have the same characteristics as the Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law which are described subsection (b) above. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by English law is excluded.

Zeitpunkt ihres Verfalls, ihrer Ausübung oder ihres Drucks nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registriert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

- (c) Wertrechte nach Englischem Recht

Wertrechte, die Englischem Recht unterliegen, haben die gleichen Eigenschaften wie Wertrechte, die Schweizer Recht unterliegen und die in Unterabschnitt (b) oben beschrieben sind. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

Der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.



## (2) Form of Complex Products governed by German law

Complex Products governed by German law will be issued in the form of bearer securities. Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Complex Products governed by German law will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Complex Products are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests or other comparable rights, as applicable, only through Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the redemption of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

If the Issuer of a Complex Product governed by German law is required under the Terms and Conditions to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by German law is excluded.

## (2) Form der Komplexen Produkte, die deutschem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben. Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Komplexen Produkte durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis Zeitpunkt der Rückzahlung des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Soweit die Emittentin von Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, nach den Emissionsbedingungen zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, wird sie diese Zahlung bzw. Lieferung (über die Zahlstelle) an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Clearstream Frankfurt bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

## TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

### Switzerland

#### Swiss Withholding Tax

*Credit Suisse acting through designated branches*

Payments on Complex Products and repayment of principal of Complex Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for so long as any Complex Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii)

## BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung der Quellensteuersituation (sowie bestimmter anderer für die Schweiz und Deutschland geltender steuerlicher Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater zu Fragen steuerlicher Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments fallen jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland an, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

### Schweiz

#### Schweizer Verrechnungssteuer

*Credit Suisse handelnd durch Zweigniederlassungen*

Bei Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Komplexen Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Komplexen Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, (i) Credit Suisse in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der

## TAXATION

the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the issuance of the Complex Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction by Credit Suisse for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). Credit Suisse confirms that, for so long as any Complex Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

### *Credit Suisse acting through its Zurich head office*

Payments on Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below "*Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets*"). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are taxable at redemption or maturity of the Complex Product, as applicable.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the taxable payment, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met, in particular, in the case of a holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Complex Product as private asset, duly reports the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, in the case of a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement. A holder of a Complex Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

### *Potential Amendment of the Swiss Withholding Tax Act*

On 4 November 2015, the Swiss Federal Council announced that it had mandated the Swiss Federal Finance Department

## BESTEUERUNG

Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die dem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Komplexen Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch die Credit Suisse unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

### *Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich*

Bei Komplexen Produkten, welche von Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Komplexe Produkt steuerlich qualifiziert wird (vgl. unten "*Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Komplexen Produkts besteuert.

Ein Anleger, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an der steuerbaren Zahlung Nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, insbesondere im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, er oder sie die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklariert und, im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, er oder sie solche Zahlungen in seiner oder ihrer Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht. Anleger, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

### *Mögliche Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer*

Am 4. November 2015 beauftragte der Bundesrat das Eidgenössische Finanzdepartement (EFD) damit, eine

to appoint a group of experts to prepare a proposal for a reform of the Swiss withholding tax system. The proposal is expected to, among other things, replace the current debtor-based regime applicable to interest payments with a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. This paying agent-based regime is expected to be similar to the one contained in the draft legislation published by the Swiss Federal Council on 17 December 2014, which was subsequently withdrawn on 24 June 2015. If such a new paying agent-based regime were to be enacted, a paying agent in Switzerland could be required, subject to certain exceptions, to deduct or withhold Swiss withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Complex Product to or for a beneficiary of Complex Products.

### Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Complex Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Complex Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by Credit Suisse acting through a designated branch of a Complex Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid.

Secondary market transactions in Complex Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at a rate of up to 0.15% of the purchase price of the Complex Products in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Complex Product is a low exercise price option or a future and classified as "*sub-participation*" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at a rate of up to 0.30% of the purchase price in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Complex Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "*sub-participation*" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer). In contrast, secondary market transactions in Complex Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Complex Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as a plain vanilla call or put options (however, including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50%, and low exercise price call options with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), plain vanilla futures

Expertengruppe für die Ausarbeitung eines Gesetzesvorschlags zur Änderung des schweizerischen Verrechnungssteuersystems einzusetzen. Es wird erwartet, dass deren Vorschlag unter anderem einen Wechsel vom gegenwärtigen System der Verrechnungssteuer des Abzugs durch den Schuldner auf ein System des Abzugs durch die Zahlstelle beinhalten wird. Es wird erwartet, dass dieses neue System ähnlich dem sein wird, wie es mit Datum vom 24. Juni 2015 zurückgezogen Gesetzgebungsvorschlag des Eidgenössischen Finanzdepartaments vom 17. Dezember 2014 enthalten war. Falls umgesetzt, könnte in einem solchen System eine Schweizer Zahlstelle verpflichtet sein, vorbehaltlich gewisser Ausnahmen, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Komplexen Produkt gezahlt werden.

### Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Komplexen Produktes durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Komplexen Produktes an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen der Schweizer Umsatzabgabe nicht, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0,30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann.

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, können der Schweizer Umsatzabgabe unterliegen, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, und zwar bei Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, zu einem Satz von bis zu 0,15% auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,30% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "*Unterbeteiligung*" an einer Aktie, einer Obligation, einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei Komplexen Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben wurden, zu einem Satz von bis zu 0,30% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,15% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Call Option oder ein Future ist und als "*Unterbeteiligung*" an einer Aktie, einer Obligation, einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird). Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Komplexe Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird, wie beispielsweise eine Plain Vanilla Call oder Put Option (jedoch einschliesslich einer Low Exercise Price Call Option, deren

(including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and futures with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), fully funded Complex Products replicating a static index or a static basket of at least five shares which have a fixed term or an annual redemption right.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product, to the holder of a Complex Product, is subject to Swiss securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and at a rate of 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

### Income Taxation

#### *Non-Swiss resident Holders*

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Complex Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns Swiss withholding tax on payments qualifying as interest payments, see above "*Swiss Withholding Tax*", and as concerns the Swiss facilitation of the FATCA implementation, see below "*Swiss Facilitation of FATCA implementation*".

Complex Products held by Swiss resident Holders as Private Assets

#### Classification

The applicable tax classification of a Complex Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Complex Product may classify either as:

(i) structured financial instrument composed of a bond and one

zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und einer Low Exercise Price Call Option, deren Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt, wobei diesfalls eine vorfinanzierte Summe unbeachtlich ist), Plain Vanilla Futures (inkl. eines Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein Future, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

Die Lieferung eines Basiswertes an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0,15%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0,30%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

### Einkommensbesteuerung

#### *Nicht in der Schweiz ansässige Anleger*

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produktes in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben "*Schweizer Verrechnungssteuer*" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, und vgl. unten "*Umsetzung von FATCA in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung von FATCA in der Schweiz.

Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

#### Klassifizierung

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Komplexen Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer



## TAXATION

or more options or similar rights, including ordinarily Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles and Express Certificates, or

(ii) ordinary derivative financial instrument, including Discount Certificates and Barrier Discount Certificates on shares, commodities or FX rates with a maturity not exceeding 12 months and without guaranteed payments, or

(iii) collective-capital-investment-like product such as a dynamic certificate on shares

### Income tax treatment of Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights

In general, the income tax treatment of a Complex Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) on the one hand the product classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other or not, and (ii) on the other hand the Complex Product classifies as making a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or *IUP*), because the yield-to-maturity of the Complex Product predominantly derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant* or *non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments.

### Transparent and Non-Transparent Products

A Complex Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Complex Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a Complex Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under "*—Complex Products without a Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with a Predominant One-time Interest Payment*", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

## BESTEUERUNG

Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie gewöhnlich Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles und Express Zertifikate, oder

(ii) Rein derivatives Finanzinstrument, wie Discount-Zertifikate und Barrier Discount-Zertifikate auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen, oder

(iii) ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt wie beispielsweise ein dynamisches Zertifikat auf Aktien

### Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) zum einen das Komplexe Produkt als transparent oder intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) oder ähnlichen Rechten voneinander getrennt werden können, und (ii) zum anderen das Komplexe Produkt als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder *IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsdisagio zurückzuführen ist oder, das Komplexe Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant* oder *non-IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamrendite überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt.

### Transparente und intransparente Produkte

Ein Komplexes Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "Bond Floor Pricing Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Komplexes Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen. Die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*—Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt:



*Complex Products Classified as Transparent:* If a Complex Product classifies as transparent for tax purposes, *i.e.*, if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

*Complex Products Classified as Non-Transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Complex Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Complex Products without a Predominant One-time Interest Payment and Complex Products with a Predominant One-time Interest Payment

*Complex Products without a predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP):* A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**Non-IUP Product**") if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Complex Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*)), hereinafter

*Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden:* Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte, wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

*Komplexe Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Komplexes Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

*Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP):* Ein Komplexes Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**Nicht-IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Komplexes Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im

for purposes of this section, "**Straight Differential Taxation**"). However, if a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

*Complex Products with a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP):* A Complex Product is classified as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**IUP Product**") if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

If an IUP Product is classified as *transparent*, a person who is an individual holding such product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a pricing model such as, for instance, the "*bond floor pricing model*" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Modified Differential Taxation**"). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s)

Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**reine Differenzbesteuerung**"). Falls ein Komplexes Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

*Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP):* Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein Anleger, welcher das Produkt im Privatvermögen hält, verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb gegebenenfalls zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "*Bond Floor Pricing Modell*" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**modifizierte Differenzbesteuerung**"). Als Ergebnis stellt der übrige

## TAXATION

and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation method or the Modified Differential Taxation method, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

### Income tax treatment of Complex Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Complex Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

### Income tax treatment of Complex Products classified as collective-capital-investment-like products

A Complex Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income (less attributable costs) from, and capital gains and losses (less attributable costs) realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Complex Product which classifies as interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product as part of his or her private assets is required to include in taxable income (which he or she must report annually) the dividend and interest distribution (in case the Complex Product is distributing the income realized on the underlying investments) or the dividend and interest credited in his favor (in case the Complex Product is reinvesting the income realized on the underlying investments) as derive from dividends and interest (less attributable costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits relating to capital gain on the underlying assets constitute tax-free private capital gains, and, conversely, any loss attributable a non-tax-deductible private capital loss. Gain realized on the sale of such a Complex

## BESTEUERUNG

Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option oder für ähnliche Rechte und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option oder ähnlicher Rechte, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option oder ähnlichen Rechten dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

### Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Komplexen Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Komplexen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

### Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte qualifizieren

Ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) sowie Kapitalgewinne und -verluste (abzüglich der zurechenbaren Kosten) separat ausgewiesen und separat ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert, in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls das Komplexes Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls das Komplexes Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den

Product (including gains relating to dividends and interest accrued or paid inter-periodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

*Complex Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers*

Individuals who hold Complex Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Complex Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Complex Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "professional securities dealers" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

### Swiss Implementation of Automatic Exchange of Information in Tax Matters

Switzerland has implemented the Automatic Exchange of Information in Tax Matters ("AEOI") as of 1 January 2017 with the EU and various other countries. Furthermore, Switzerland is negotiating the introduction of the AEOI with additional countries; the website "www.sif.admin.ch" provides an up-to-date overview of all partner states Switzerland has signed an agreement for the introduction of the AEOI with. Pursuant to the agreements, certain disclosure requirements may be imposed in respect of the holding of the shares on investors or controlling persons that are residents of any of the signatory jurisdictions. It is expected that, where applicable, information that would need to be disclosed will include certain information about investors in the shares, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the shares. First data is being collected since 2017 to enable a first exchange of information from 1 January 2018.

#### Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and

zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Basiswerten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Komplexen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und aufgelaufenen oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Basiswerten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

*Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effekthändler qualifizieren, gehalten werden*

Natürliche Personen, welche Komplexe Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Komplexe Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Komplexer Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbsmässige Wertschriftenhändler" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

### Einführung des automatischen Informationsaustausches in Steuersachen in der Schweiz

Die Schweiz hat per 1. Januar 2017 den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen ("AIA") mit der EU und weiteren Ländern eingeführt. Zusätzlich steht die Schweiz mit weiteren Staaten über die Einführung des automatischen Informationsaustausches in Verhandlung; die aktuelle Liste der Partnerstaaten ist unter [www.sif.admin.ch](http://www.sif.admin.ch) abrufbar. Gemäss den Abkommen können bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf den Aktienbesitz von Investoren oder Personen, welche die Kontrolle über eine Gesellschaft innehaben, umgesetzt werden, soweit diese in einem der Partnerstaaten Wohnsitz haben. Bei der Anwendbarkeit eines Abkommens wird davon ausgegangen, dass die zu übermittelnden Informationen solche über die Investoren in Aktien, deren wirtschaftlich berechnete und/oder kontrollierende Personen umfassen, sowie deren Investition in die Aktien und den daraus resultierenden Ertrag. Seit 2017 werden erste Daten gesammelt, sodass ab 1. Januar 2018 ein erster Datenaustausch erfolgen kann.

#### Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung

redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each series or tranche of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such series or tranche of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

The law as currently in effect provides for a reduced tax rate for certain investment income. There is an on-going discussion in Germany whether the reduced tax rate should be increased or abolished altogether so that investment income would be taxed at regular rates. It is still unclear, whether, how and when the current discussion may result in any legislative change.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

### German Tax Residents

The section "German Tax Residents" refers to persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

#### Withholding tax on on-going payments and capital gains

On-going payments received by a non-business Holder will be subject to German withholding tax if the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", auszahlende Stelle). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be

von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf Komplexer Produkte eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen können.

Da jede Serie oder Tranche von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Serie oder Tranche von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Das derzeit geltende Recht sieht einen ermässigten Steuersatz für bestimmte Kapitaleinkünfte vor. Aktuell wird in Deutschland darüber diskutiert, ob der reduzierte Steuersatz erhöht oder ganz abgeschafft werden sollte, so dass Einkünfte aus Kapitalvermögen mit dem Regelsteuersatz besteuert würden. Es ist noch unklar, ob, inwiefern und wann die derzeitige Diskussion zu einer Gesetzesänderung führen kann.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten (einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern) nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, geltenden Steuergesetzen ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

### Deutsche Steuerinländer

Der Abschnitt "Deutsche Steuerinländer" betrifft Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz, ständiger Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet).

#### Kapitalertragsteuer auf laufende Zahlungen und Veräusserungsgewinne

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf laufende Zahlungen, die ein Privatanleger erhält, Kapitalertragsteuer erhoben. Der Steuersatz beträgt 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt). Für Inhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, die kirchensteuerpflichtig sind, findet ein



## TAXATION

collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

The same treatment applies to capital gains (i.e. the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by a non-business Holder provided the Complex Products have been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition.

If similar Complex Products kept or administered in the same custodial account were acquired at different points in time, the Complex Products first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Complex Products are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses are part of the capital gains. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Complex Products), the proceeds from the disposal are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the payment of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

If Complex Products qualifying as a forward/futures transaction (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (i.e. the cash amount received minus directly related costs and expenses, e.g. the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Products plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying securities received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying received. In case of certain assets being the underlying (e.g. commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying received may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be fully taxable at the personal income tax rate of the non-business Holder.

In case of a physical settlement of certain Complex Products (not qualifying as forward/futures transactions) which grant the Issuer the right to physically deliver the underlying

## BESTEUERUNG

elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Veräußerungsgewinne (d.h. die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung nach Abzug der direkt mit der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung verbundenen Kosten und den Anschaffungskosten), die ein Privatanleger erzielt, unterliegen dem gleichen Steuerabzug, wenn die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind.

Wurden in dem selben Wertpapierdepot verwahrte oder verwaltete gleichartige Komplexe Produkte zu unterschiedlichen Zeitpunkten angeschafft, gelten die zuerst angeschafften Komplexen Produkte für Zwecke der Ermittlung des Veräußerungsgewinns als zuerst veräußert. Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro sondern in fremder Währung erworben, veräußert oder eingelöst werden, sind die Veräußerungs- oder Einlösungserlöse und die Anschaffungskosten auf Basis des zum jeweiligen Veräußerungs- bzw. Anschaffungszeitpunkt geltenden Wechselkurses in Euro umzurechnen, so dass Währungsgewinne bzw. -verluste Teil des Veräußerungsgewinns sind. Der Gewinn aus der getrennten Veräußerung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräußerung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Zahlung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden, unterliegen die Kapitalerträge, welche bei Ausübung realisiert werden (d.h. der erhaltene Geldbetrag abzüglich direkt damit verbundener Kosten und Ausgaben, z.B. Anschaffungskosten), der Kapitalertragsteuer. Im Falle einer physischen Lieferung werden die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte zuzüglich etwaiger bei Ausübung gezahlter zusätzlicher Beträge grundsätzlich als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wertpapiere angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschließenden Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte. Stellen bestimmte Wirtschaftsgüter die Basiswerte dar (z.B. Rohstoffe oder Währungen), unterliegt ein anschließender Verkauf der Wirtschaftsgüter möglicherweise nicht der Kapitalertragsteuer, wie in diesem Abschnitt beschrieben, jedoch kann ein Veräußerungsgewinn dem persönlichen Einkommensteuersatz des Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers unterliegen.

Bei bestimmten Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für die Emittentin das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags



securities or the Holder to demand the physical delivery of the underlying securities instead of a cash payment, upon physical delivery the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products and hence as acquisition costs of the underlying securities received by the non-business Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the underlying securities may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the underlying securities does not result in a taxable gain for the non-business Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the securities received in exchange for the Complex Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal, if any).

To the extent the Complex Products have not been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Complex Products (**Accrued Interest, Stückzinsen**), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Complex Products by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries (e.g. Switzerland or Andorra).

Pursuant to administrative guidance losses incurred by a holder of securities from bad debt (Forderungsausfall) or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) are generally not tax-deductible. The same rules should apply if the Complex Products expire worthless or if the proceeds from the sale of Complex Products do not exceed the usual transaction costs.

According to administrative guidance, where a Complex Product qualifies as a full risk security (*Vollrisikozertifikat*) which provides for several payments to be made to the holder such payments shall qualify as taxable investment income, unless the terms and conditions of the Complex Products explicitly provide for the redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and these terms and

die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere vorzunehmen, oder die für den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere zu verlangen, können die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte bei der physischen Lieferung als Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte gelten und somit als Anschaffungskosten der zugrundeliegenden Wertpapiere, die der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber bei physischer Lieferung erhält; erhält der Inhaber neben den zugrundeliegenden Wertpapieren zusätzlich eine Gegenleistung, kann diese dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen, da dieser Austausch der Komplexen Produkte gegen die zugrundeliegenden Wertpapiere zu keinem steuerpflichtigen Gewinn für den Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber führt. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Wertpapiere dann gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der zugrundeliegenden Wertpapiere und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (nach Abzug etwaiger direkt mit der Veräusserung verbundener Kosten).

Falls die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung nicht in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind, wird bei der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung auf 30% der Veräusserungsgewinne (zuzüglich etwaiger Stückzinsen auf die Komplexen Produkte) Kapitalertragsteuer in Höhe von 26,375 Prozent (einschliesslich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) erhoben, es sei denn, die tatsächlichen Anschaffungskosten der Komplexen Produkte wurden der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts aus einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder aus bestimmten anderen Staaten (z.B. Schweiz oder Andorra) mitgeteilt.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien sind Verluste, die einem Inhaber von Wertpapieren aus einem Forderungsausfall oder einem Forderungsverzicht entstehen, grundsätzlich nicht steuerlich abzugsfähig. Die gleiche Regelung dürfte anwendbar sein, wenn die Komplexen Produkte wertlos verfallen oder wenn der Erlös aus der Veräusserung der Komplexen Produkte die üblichen Transaktionskosten nicht übersteigt.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien gelten bei einem Komplexen Produkt, das als Vollrisikozertifikat eingestuft wird, bei dem mehrere Zahlungen an den Inhaber vorgesehen sind, entsprechende Zahlungen als steuerbare Kapitalerträge, sofern die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte nicht ausdrücklich eine Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vorsehen und diese

## TAXATION

conditions are complied with. If the terms of the Complex Products do not provide for final payment at maturity or no such payment is made any losses incurred upon expiry of such Complex Products shall not be tax-deductible.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent generally deducts from the basis of the withholding tax negative investment income realised by a non-business Holder of the Complex Products via the Disbursing Agent (e.g. losses from the sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent also deducts Accrued Interest on the Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security by a non-business Holder via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions the Disbursing Agent credits foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by a non-business Holder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Non-business Holders are entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the non-business Holder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Holder of the Complex Products has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent local tax office.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Complex Products held by a corporation while on-going payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Complex Products form part of a trade or business or are related to income from letting and leasing of property, subject to further requirements being met.

### Taxation of current income and capital gains

The personal income tax liability of a non-business Holder deriving income from capital investments under the Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Complex Products kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the non-business Holder must report his or her income and capital gains derived from the Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus

## BESTEUERUNG

Emissionsbedingungen eingehalten werden. Sehen die Bedingungen der Komplexen Produkte keine Schlusszahlung bei Fälligkeit vor oder erfolgt eine solche Zahlung nicht, sind etwaige bei Verfall der Komplexen Produkte entstehende Verluste nicht steuerlich abzugsfähig.

Bei der Ermittlung der deutschen Kapitalertragsteuer zieht die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge (z.B. Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren mit Ausnahme von Aktien) ab, die ein Privatanleger über die Auszahlende Stelle realisiert hat. Die Auszahlende Stelle zieht auch Stückzinsen auf die Komplexen Produkte und andere Wertpapiere ab, die von einem Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle gesondert gezahlt wurden. Ferner rechnet die Auszahlende Stelle unter bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen ausländische Quellensteuern an, die im gleichen Jahr auf Kapitalerträge aus Wertpapieren einbehalten wurden, die die Auszahlende Stelle für einen Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber verwahrt.

Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabern stehen für alle Kapitalerträge eines Jahres ein jährlicher Sparer-Pauschbetrag in Höhe von EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) zu. Sofern der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt hat, wird die Auszahlende Stelle den Sparer-Pauschbetrag in entsprechender Höhe bei der Ermittlung der einzubehaltenden Steuer berücksichtigen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Komplexen Produkte der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Werden die Komplexen Produkte von einem Unternehmen gehalten, so unterliegen nur laufende Zahlungen wie Zinszahlungen der deutschen Kapitalertragsteuer, nicht aber Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte (unabhängig von etwaigen Abzügen von ausländischen Steuern und entstandenen Verlusten). Werden die Komplexen Produkte im Betriebsvermögen gehalten oder stehen sie im Zusammenhang mit Einkünften aus der Vermietung oder Verpachtung einer Immobilie, so gilt dies entsprechend, sofern weitere Voraussetzungen erfüllt sind.

### Besteuerung von laufenden Einkünften und Veräußerungsgewinnen

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers, der Einkünfte aus Anlagen im Rahmen der Komplexen Produkte bezieht, ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird (wie bei Komplexen Produkten, die in einem ausländischen Depot verwahrt werden) oder wenn keine Auszahlende Stelle in den Zahlungsprozess eingebunden wird, muss der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen

solidarity surcharge and, church tax thereon, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), a non-business Holder may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a non-business Holder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted.

Losses incurred with respect to the Complex Products can only be offset against investment income of the non-business Holder realised in the same or the following years. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received in exchange for the Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Where Complex Products form part of a trade or business or the income from the Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Complex Products form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. The respective Holder will have to report income and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Holder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder. Where Complex Products form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products may also be subject to German trade tax. Where according to an applicable accounting standard Complex Products must be bifurcated they may have to account for a receivable and a derivative. The deduction of losses from derivatives may be ring-fenced as discussed below.

Generally the deductibility of capital losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures transaction is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transactions derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward

Privatvermögen haltende Inhaber seine aus den Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräußerungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer darauf) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräußerungsgewinne) berechnet wurde, kann ein Privatanleger – bzw. muss ein Privatanleger in dem Fall, dass die tatsächlich erzielten Veräußerungsgewinne mehr als 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräußerung betragen, die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräußerungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Privatanleger beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen seiner Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von tatsächlich entstandenen Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

Verluste, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten realisiert werden, können nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen, die der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber im selben Jahr oder in den folgenden Jahren erzielt, verrechnet werden. Verluste aus der Veräußerung von im Austausch gegen die Komplexen Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräußerungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Gehören Komplexe Produkte zum Betriebsvermögen oder werden die Erträge aus den Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft, so gilt die persönliche Einkommen- oder Körperschaftsteuerschuld nicht als durch eine gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer abgegolten. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind (aufgelaufene) Zinsen als Einkünfte zu erfassen. Der betreffende Inhaber muss Einnahmen und Betriebsausgaben bzw. Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben. Der entsprechende Saldo wird dann mit dem persönlichen Steuersatz des Inhabers besteuert. Gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die persönliche Einkommen- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers angerechnet. Gehören die Komplexen Produkte zu einem deutschen Betriebsvermögen, so können die laufenden Erträge und Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte auch der deutschen Gewerbesteuer unterliegen. Müssen Komplexe Produkte aufgrund eines anwendbaren Rechnungslegungsstandards aufgespalten werden, sind sie gegebenenfalls als eine Forderung und ein Derivat zu erfassen. Der Abzug von Verlusten aus Derivaten kann wie nachstehend erläutert begrenzt werden.

Grundsätzlich sind Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Termingeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste

## TAXATION

indefinitely and, within certain limitations, applied against profits from forward/futures transactions in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging risks from the Holder's ordinary business, unless the underlying is a stock in a corporation. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

In the case of physically settled Complex Products special limitations may apply to losses from the disposal of an underlying which is a share in a corporation or a unit of an equity investment fund.

### German investment taxation

If a Complex Product (in particular a Complex Product which is physically settled by delivery of fund shares, fund units or similar instruments or a Complex Product which replicates the performance of an investment fund) was considered to qualify as an investment fund unit within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*), tax consequences different from those discussed above would apply. A Holder subject to German taxation may then be required to include into his or her taxable income unrealized gains from the appreciation in value of the Complex Product which may be deemed to be a portion of the fair market value of the Complex Product at the relevant time. In general, the taxed unrealized gains will be deductible in computing the capital gain derived from the disposal, redemption or termination of the Complex Product.

### Non-German Tax Residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Holder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above in the subsection "*German Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and capital gains. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

### Inheritance and Gift Tax

## BESTEUERUNG

unbegrenzt vorgetragen werden und (mit gewissen Einschränkungen) mit Gewinnen aus Termingeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Termingeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers, es sei denn, bei dem Basiswert handelt es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräußerung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft oder um einen Anteil an einem Aktienfonds handelt, besondere Beschränkungen gelten.

### Investmentbesteuerung

Würde ein Komplexes Produkt (insbesondere ein Komplexes Produkt, bei dem eine physische Abwicklung durch Lieferung von Fondsanteilen oder vergleichbaren Instrumenten erfolgt, oder ein Komplexes Produkt, das die Wertentwicklung eines Investmentfonds nachbildet) als ein Anteil an einem Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes eingestuft, ergäben sich von den vorstehenden Steuerfolgen abweichende Folgen. In diesem Fall kann ein in Deutschland steuerpflichtiger Inhaber verpflichtet sein, unrealisierte Gewinne aus der Wertsteigerung des Komplexen Produkts, die als Teil des fairen Marktwerts des Komplexen Produkts zum betreffenden Zeitpunkt gelten können, als Teil seiner steuerpflichtigen Einkünfte zu behandeln. Im Allgemeinen sind die besteuerten unrealisierten Gewinne bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns aus der Veräußerung, Einlösung oder Kündigung des Komplexen Produkts abzugsfähig.

### Steuerausländer

Zinsen und Veräußerungsgewinne unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Komplexen Produkte gehören zum Betriebsvermögen einer Betriebsstätte (einschliesslich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, oder (ii) die Einkünfte sind sonstiges Einkommen aus deutschen Quellen. In den Fällen (i) und (ii) gelten ähnliche steuerliche Regelungen wie vorstehend unter "*Deutsche Steuerinländer*" erläutert.

Steuerausländer sind grundsätzlich von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Zinsen und Veräußerungsgewinne befreit. Sind die Einkünfte jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

### Erbschaft- und Schenkungssteuer

## TAXATION

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Products will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

### Other Taxes

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Complex Products. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

The European Commission and certain EU Member States (including Germany) are currently intending to introduce a financial transactions tax (**FTT**) (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently uncertain when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States and when the FTT will enter into force with regard to dealings with the Complex Products.

### Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 [*Investmentfondsgesetz 2011*]) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

## BESTEUERUNG

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

### Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung der Komplexen Produkte fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer oder – abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Die Europäische Kommission und bestimmte EU-Mitgliedstaaten (einschliesslich Deutschlands) beabsichtigen derzeit die Einführung einer Finanztransaktionssteuer (voraussichtlich auf Sekundärmarktgeschäfte, an denen mindestens ein Finanzintermediär beteiligt ist). Derzeit ist ungewiss, wann die geplante Finanztransaktionssteuer von den teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten beschlossen wird und wann sie im Hinblick auf den Handel mit den Komplexen Produkten in Kraft treten wird.

### Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 [InvFG 2011]) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.



## General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

## Income taxation of Complex Products

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not

## Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

## Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Gemäss § 27 Abs 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs 3 Z 1 EStG);
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschliesslich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräusserungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs 3 Z 2 lit a EStG); und
- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur



trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Complex Products from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Complex Products *vis-à-vis* other countries, e.g., a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to

Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräußerungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 3 lit c EStG).

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräußerung (§ 27 Abs 6 Z 1 und 2 EStG). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw. Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichszahlungen und Leihgebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Massgabe des § 93 Abs 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen.

this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 25%. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten (unterliegen der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KEST Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz ist der besondere Steuersatz von 27,5% anwendbar). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Der besondere Steuersatz gilt nicht für Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen und aus Derivaten, wenn die Erzielung solcher Einkünfte einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit des jeweiligen Anlegers darstellt (§ 27a Abs. 6 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten i.S.d. § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% mit anderen Einkünften ausgeglichen werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25%. Inländische Einkünfte i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten unterliegen der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KEST eine Körperschaft ist. Die KEST kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KEST. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten,

Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Complex Products if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Products are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuer understands that no taxation applies in the case at hand.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject

unterliegen gemäss § 13 Abs 3 Z 1 i.V.m. § 22 Abs 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KEST-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KEST eine Körperschaft ist. Die KEST kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KEST.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus den Komplexen Produkten dann der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Komplexen Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs 1 Z 3 EStG (i.V.m. § 21 Abs 1 Z 1 KStG)). Darüber hinaus unterliegen in Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen auch mit inländischen Zinsen gemäss § 27 Abs. 2 Z 2 EStG und inländischen Stückzinsen gemäss § 27 Abs. 6 Z 5 EStG (einschliesslich aus Nullkuponanleihen) aus den Komplexen Produkten der Einkommensteuer, wenn KEST einzubehalten war. Dies gilt nicht, wenn die natürliche Person in einem Staat ansässig ist, mit dem ein automatischer Informationsaustausch besteht. Inländische Zinsen sind Zinsen, deren Schuldner Geschäftsleitung und/oder Sitz im Inland hat oder eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist; inländische Stückzinsen sind Stückzinsen aus einem Wertpapier, das von einer inländischen Emittentin begeben worden ist (§ 98 Abs. 1 Z 5 lit b EStG). Die Emittentin versteht, dass im konkreten Fall keine Steuerpflicht vorliegt.

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15%

to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. Up to now the tax authorities have not yet adapted the Austrian Investment Fund Guidelines (*Investmentfondsrichtlinien*) to the legislation as currently in force. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

### Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Complex Products may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bis jetzt hat die Finanzverwaltung die Investmentfondsrichtlinien noch nicht an die aktuelle Rechtslage angepasst. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer unterliegen würde.

### Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG), wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte ein besonderer Einkommensteuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5%, ist in speziellen Fällen jedoch höher.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind davon umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen i.S.d. StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10% des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Ausserdem kann die unentgeltliche Übertragung der Komplexen Produkte gemäss § 27 Abs 6 Z 1 und 2 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben).

**Bahamas**

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; provided however that where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (i.e. notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), stamp duty shall be payable by the Issuer at a rate of 0.35% of the fee payable for the arrangement, underwriting or placement of each issuance up to a maximum duty of USD 25,000.00.

**Guernsey**

Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

Tax at the standard rate of 20% is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey, Alderney or Herm.

**Bahamas**

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

Auf die Begebung, die Übertragung oder die Ausübung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an, wobei jedoch in dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d.h. Schuldverschreibungen, Anleihen, debentures oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), von der Emittentin eine Stempelsteuer in Höhe von 0,35% der für das Arrangieren, die Übernahme oder die Platzierung jeder Emission zahlbaren Gebühr bis zu einem Höchstbetrag dieser Steuer von USD 25.000,00 zu leisten ist.

**Guernsey**

Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) unterliegen in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommensteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keinen Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20% sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um natürliche Personen handelt und die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey, Alderney oder Herm unterliegen.



**EU Savings Directive in Guernsey:**

Although not a Member State of the European Union, Guernsey, in common with certain other jurisdictions, entered into bilateral agreements with EU Member States on the taxation of savings income (the "**Guernsey Savings Tax Agreements**"). Paying agents in Guernsey must automatically report to the Director of Income Tax in Guernsey any interest payment to individuals resident in the contracting EU Member States which falls within the scope of the EU Savings Directive (2003/48/EC) (the "**EU Savings Directive**") as applied in Guernsey.

On 10 November 2015 the Council of the European Union repealed the EU Savings Directive from 1 January 2017 in the case of Austria and from 1 January 2016 in the case of all other EU Member States (subject to ongoing requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on, payments made before those dates). This is to prevent overlap between the EU Savings Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under Council Directive 2011/16/EU on Administrative Cooperation in the field of Taxation (as amended by Council Directive 2014/107/EU), which implements the Common Reporting Standard in the European Union.

Guernsey is in the process of seeking confirmation from each EU Member State that the repeal of the EU Savings Directive suspends the Guernsey Savings Tax Agreements that the EU Member States have with Guernsey. It is anticipated that all EU Member States will ultimately give this confirmation. Guernsey is also intending to suspend retroactively its domestic EU Savings Directive legislation with effect from 1 January 2016 (whilst retaining the relevant provisions to enable reports for 2015 to be made), although this process may be delayed pending the outcome of discussions with the Austrian authorities (as the EU Savings Directive ceased to apply to Austria after 31 December 2016).

*United States-Guernsey Intergovernmental Agreement*

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the U.S. (the "**U.S.-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA, under which certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the U.S., unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about

**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey:**

Guernsey hat, obwohl es kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, zusammen mit bestimmten anderen Ländern mit EU-Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen (die "**Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen**"). Zahlstellen in Guernsey müssen sämtliche Zinszahlungen, die unter den Anwendungsbereich der Richtlinie (2003/48/EG) im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**") - wie sie in Guernsey anzuwenden ist - fallen und an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen geleistet werden, automatisch dem in Guernsey für Einkommensteuer zuständigen Direktor (*Director Income Tax*) melden.

Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie aufgehoben, und zwar zum 1. Januar 2017 im Fall von Österreich bzw. zum 1. Januar 2016 im Fall aller anderen EU-Mitgliedstaaten (vorbehaltlich der laufenden Erfordernisse der Erfüllung administrativer Pflichten wie der Meldung von und des Informationsaustauschs über Zahlungen, die vor diesen Terminen erfolgten, sowie die Erhebung von Quellensteuern hierauf). Dadurch soll eine Überschneidung zwischen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und neuen Bestimmungen über den automatischen Informationsaustausch vermieden werden, die im Rahmen der Richtlinie 2011/16/EU des Rates über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (in der durch die Richtlinie 2014/107/EU des Rates geänderten Fassung) umgesetzt werden sollen, mit der der gemeinsame Meldestandard in der Europäischen Union umgesetzt wird.

Guernsey holt derzeit Bestätigungen von jedem EU-Mitgliedstaat ein, dass die Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie zur Aussetzung der Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen zwischen Guernsey und den EU-Mitgliedstaaten führt. Es wird erwartet, dass alle EU-Mitgliedstaaten diese Bestätigung letztendlich abgeben werden. Ferner beabsichtigt Guernsey, seine inländischen gesetzlichen Bestimmungen zur EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie rückwirkend mit Wirkung vom 1. Januar 2016 auszusetzen (unter Beibehaltung der relevanten Bestimmungen zur Ermöglichung der Erstellung von Berichten für 2015), wobei es hierbei in Abhängigkeit vom Ergebnis der Gespräche mit den österreichischen Behörden zu Verzögerungen kommen kann (da die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie mit Ablauf des 31. Dezember 2016 in Österreich ausser Kraft trat).

*Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey*

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental agreement; IGA*) mit den Vereinigten Staaten (die "**U.S.-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um in den Vereinigten Staaten ansässige Personen oder um U.S.-Bürger handelt oder um Unternehmen, die von mindestens einer in den



investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The U.S.-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

#### *Common Reporting Standard*

On 13 February 2014, the Organisation for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("**CRS**") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that activates this automatic exchange of FATCA-like information in line with the CRS. Since then further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total over 100 jurisdictions have committed to adopting the CRS. Many of these jurisdictions have now adopted the CRS with effect from either 1 January 2016 or 1 January 2017.

Early adopters who signed the Multilateral Agreement (including Guernsey) have pledged to work towards the first information exchanges, regarding the 2016 period, taking place by September 2017. Others are expected to follow with information exchange starting in 2018.

Under the CRS and legislation enacted in Guernsey to implement the CRS with effect from 1 January 2016, certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents of any of the jurisdictions who have also adopted the CRS, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that would need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The CRS is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with guidance that is published in draft form which is supplemented by guidance issued by the Organisation for Economic Co-operation and Development.

Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person oder einem U.S.-Bürger kontrolliert werden, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Die U.S.-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

#### *Gemeinsamer Meldestandard*

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den gemeinsamen Meldestandard (Common Reporting Standard; der "**CRS**") veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die "**Multilaterale Vereinbarung**") unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Seit diesem Zeitpunkt haben weitere Länder die Multilaterale Vereinbarung unterzeichnet, und insgesamt haben sich über 100 Länder zur Übernahme des CRS verpflichtet. Viele dieser Länder haben nunmehr den CRS mit Wirkung entweder vom 1. Januar 2016 oder vom 1. Januar 2017 eingeführt.

Die ersten Unterzeichner der Multilateralen Vereinbarung (einschliesslich Guernsey) haben sich verpflichtet, darauf hinzuwirken, dass der erste Informationsaustausch bezüglich des Berichtszeitraums 2016 bereits bis September 2017 stattfindet. Bei anderen Ländern wird eine Teilnahme am Informationsaustausch ab 2018 erwartet.

Gemäss dem CRS und den zu seiner Umsetzung in Guernsey mit Wirkung vom 1. Januar 2016 erlassenen gesetzlichen Bestimmungen werden bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte vorgeschrieben werden, bei denen es sich um Personen handelt, die in einem Land ansässig sind, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, bzw. um Unternehmen, die von mindestens einer natürlichen Person kontrolliert werden, die in einem Land ansässig ist, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Im Rahmen der Offenlegungspflichten müssen gegebenenfalls auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Der CRS wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt, die

## Italy

The following is a summary of current Italian law and practice relating to the taxation of the Complex Products. The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Italy as at the date of the Base Prospectus and are subject to any changes in law occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in securities or commodities) may be subject to special rules. Prospective purchasers of the Complex Products are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences of their ownership of the Complex Products.

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that will be redeemed by physical delivery. Prospective investors are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences under Italian tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

## Italian taxation of Complex Products

Pursuant Article 67 of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986 (the "TUIR") and Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997 (the "Decree No. 461"), where the Italian resident investor is (i) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, (ii) a non-commercial partnership, pursuant to article 5 of TUIR (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities) (iii) a non-commercial private or public institution, or (iv) an investor exempt from Italian corporate income taxation, capital gains accrued under the sale or the exercise of Complex Products are subject to a 26% substitute tax (*imposta sostitutiva*).

durch Leitlinien der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung weiter ergänzt werden.

## Italien

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung der derzeit in Italien für die Besteuerung der komplexen Produkte geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Anwendungspraxis. Sie basieren auf den zum Datum des Basisprospekts in Italien geltenden Gesetzen und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Änderungen nach diesem Datum, die auch rückwirkend eingeführt werden können. Die nachfolgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Kauf, zum Halten oder zur Veräußerung der komplexen Produkte erheblich sein können, und sie ist ferner nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Folgen für alle Kategorien von Anlegern zu verstehen, für die teilweise Sonderregelungen gelten können (wie z.B. für Wertpapier- oder Rohstoffhändler). Potenziellen Erwerbern der komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der für sie insgesamt zu erwartenden steuerlichen Folgen des Haltens der komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich komplexer Produkte, die durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Italiens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

## Besteuerung der komplexen Produkte in Italien

Nach Artikel 67 des Präsidialdekrets Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 (das "TUIR") und Gesetzesdekret Nr. 461 vom 21. November 1997 (das "Dekret Nr. 461") werden im Falle, dass ein in Italien ansässiger Anleger (i) eine natürliche Person ist, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den komplexen Produkten ausübt, (ii) eine nicht gewerblich geprägte Personengesellschaft i.S.v. Artikel 5 TUIR ist (ausgenommen offene Handelsgesellschaften, Kommanditgesellschaften und ähnliche Unternehmen), (iii) eine nicht gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution ist, oder (iv) von der italienischen Körperschaftsteuer befreit ist, werden die aus dem Verkauf oder der Ausübung von komplexen Produkten erzielten Veräußerungsgewinne mit einer Ersatzsteuer (*imposta sostitutiva*) mit einem Satz von 26% besteuert.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Italian resident individuals not engaged in an entrepreneurial activity may be exempt from Italian capital gain taxes, including the *imposta sostitutiva*, on capital gains realised under the Complex Products if the Complex Products are included in a long-term savings account (*piano di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements set forth in Article 1(100-114) of Law No. 232 of 11 December 2016 (the "**Finance Act 2017**"). To date, lacking official clarifications on how to apply these rules, it is uncertain if the Complex Products may benefit from this specific regime.

The recipient may opt for three different taxation criteria:

- (1) Under the tax declaration regime (*regime della dichiarazione*), which is the default regime for taxation of capital gains realised by Italian resident individuals not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a yearly cumulative basis, on all capital gains, net of any off-settable capital loss, realised by the Italian resident individual holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity pursuant to all sales or redemptions of the Complex Products carried out during any given tax year. Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity must indicate the overall capital gains realised in any tax year, net of any relevant incurred capital loss, in the annual tax return and pay *imposta sostitutiva* on such gains together with any balance income tax due for such year. Capital losses in excess of capital gains may be carried forward against capital gains realised in any of the four succeeding tax years. Pursuant to Law Decree No. 66 of 24 April 2014 (the "Decree No. 66"), as converted into law by Law No. 89 of 23 June 2014, capital losses may be carried forward to be offset against subsequent capital gains of the same nature realised after 30 June 2014 for an overall amount of: 76.92% of the capital losses realised from 1 January 2012 to 30 June 2014.
- (2) As an alternative to the tax declaration regime, Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity may elect to pay the *imposta sostitutiva* separately on capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (the "*risparmio amministrato*" regime provided for by article 6 of Decree No. 461). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to (i) the Complex Products being

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können in Italien ansässige natürliche Personen, die keine gewerbliche Tätigkeit ausüben, von der italienischen Steuer, einschliesslich der *imposta sostitutiva*, auf Veräusserungsgewinne aus den Komplexen Produkten befreit sein, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans (*piano di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die Anforderungen von Artikel 1(100-114) des Gesetzes Nr. 232 vom 11. Dezember 2016 (das "**Finanzgesetz 2017**") erfüllt. Bisher ist es angesichts fehlender Klarstellungen von offizieller Seite im Hinblick auf die Anwendung dieser Regelungen ungewiss, ob die Komplexen Produkte von dieser bestimmten Regelung profitieren würden.

Der Empfänger kann zwischen drei verschiedenen Besteuerungssystemen wählen:

- (1) Im Rahmen des Einkommensteuererklärungssystems (*regime della dichiarazione*), dem regulären Besteuerungssystem für die Besteuerung von Veräusserungsgewinnen, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausüben, erzielt werden, wird auf jährlicher kumulierter Basis *imposta sostitutiva* auf sämtliche von der in Italien ansässigen natürlichen Person, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit hält, aus allen während eines Steuerjahres erfolgten Verkäufen oder Rückzahlungen der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne, abzüglich aller verrechnungsfähigen Veräusserungsverluste, erhoben. In Italien ansässige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten, müssen sämtliche in einem Steuerjahr erzielten Veräusserungsgewinne abzüglich etwaiger relevanter Veräusserungsverluste in der Jahressteuererklärung angeben und auf diese Gewinne *imposta sostitutiva* sowie gegebenenfalls einen mit der Ersatzsteuer noch nicht abgegoltenen Einkommensteuerbetrag für dieses Jahr entrichten. Veräusserungsverluste, die die Veräusserungsgewinne übersteigen, können vorgetragen und mit in den nachfolgenden vier Steuerjahren erzielten Veräusserungsgewinnen verrechnet werden. Gemäss Gesetzesdekret Nr. 66 vom 24. April 2014 (das "Dekret Nr. 66"), in der durch Gesetz Nr. 89 vom 23. Juni 2014 in ein Gesetz umgesetzten Fassung, können Veräusserungsverluste vorgetragen und mit späteren Veräusserungsgewinnen gleicher Art, die nach dem 30. Juni 2014 entstanden sind, in Höhe von insgesamt 76,92% der zwischen dem 1. Januar 2012 und dem 30. Juni 2014 entstandenen Veräusserungsverluste verrechnet werden.
- (2) Alternativ zum Einkommensteuererklärungssystem können in Italien ansässige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten, auch dafür optieren, *imposta sostitutiva* getrennt auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne zu entrichten (das "*risparmio amministrato*"-System gemäss Artikel 6 des Dekrets Nr. 461). Diese getrennte

deposited with Italian banks, SIMs or certain authorised financial intermediaries and (ii) an express valid election for the *risparmio amministrato* regime being punctually made in writing by the relevant investor. The depository is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in respect of capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (as well as in respect of capital gains realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to be credited to the investor or using funds provided by the investor for this purpose. Under the *risparmio amministrato* regime, where a sale or redemption of the Complex Products results in a capital loss, such loss may be deducted from capital gains subsequently realised, within the same securities management, in the same tax year or in the following tax years up to the fourth. Under the "*risparmio amministrato*" regime, the investor is not required to declare the capital gains in the annual tax return. Pursuant to Decree No. 66, capital losses may be carried forward to be offset against subsequent capital gains of the same nature realised after 30 June 2014 for an overall amount of 76.92% of the capital losses realised from 1 January 2012 to 30 June 2014.

- (3) Any capital gains realised or accrued by Italian resident individuals holding the Complex Products not in connection with an entrepreneurial activity who have entrusted the management of their financial assets, including the Complex Products, to an authorised intermediary and have validly opted for the so-called "*risparmio gestito*" regime (regime provided for by article 7 of the Decree No. 461) will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to a 26% substitute tax, to be paid by the managing authorised intermediary. Under this "*risparmio gestito*" regime, any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against increase in value of the managed assets accrued in any of the four succeeding tax years. Under the "*risparmio gestito*" regime, the investor is not required to declare the capital gains realised in the annual tax return. Pursuant to Decree No. 66, depreciation of the management assets may be carried forward to be offset against subsequent increase of value accrued as of 1 July 2014 for an overall amount of: 76.92% of the decreases in value registered from 1 January 2012 to 30 June 2014.

Where an Italian resident investor is a company or similar commercial entity, or the Italian permanent establishment of a

Besteuerung von Veräusserungsgewinnen ist zulässig, sofern (i) die Komplexen Produkte bei italienischen Banken, SIMs oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären verwahrt werden und (ii) der betreffende Anleger ausdrücklich und wirksam die Wahl des "*risparmio amministrato*"-Systems fristgerecht erklärt hat. Die Verwahrstelle ist für die Abrechnung der *imposta sostitutiva* auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne (sowie auf die bei Beendigung ihres Mandats erzielten Veräusserungsgewinne), abzüglich etwaiger Veräusserungsverluste, verantwortlich und hat den betreffenden Betrag für den Steuerpflichtigen an die italienische Steuerbehörde abzuführen, indem sie einen Betrag in entsprechender Höhe von den diesem Anleger gutzuschreibenden Erträgen abzieht oder durch diesen Anleger zu diesem Zweck bereitgestellte Mittel verwendet. Soweit beim Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte ein Veräusserungsverlust entsteht, kann dieser Verlust im Rahmen des "*risparmio amministrato*"-Systems im selben Steuerjahr oder in einem der folgenden vier Steuerjahre mit späteren Veräusserungsgewinnen aus demselben Wertpapiermanagement verrechnet werden. Optiert der Anleger für das "*risparmio amministrato*"-System, so ist der Anleger nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben. Gemäss Gesetzesdekret Nr. 66 können Veräusserungsverluste vorgetragen und mit späteren Veräusserungsgewinnen gleicher Art, die nach dem 30. Juni 2014 entstanden sind, in Höhe von insgesamt 76,92% der zwischen dem 1. Januar 2012 und dem 30. Juni 2014 entstandenen Veräusserungsverluste verrechnet werden.

- (3) Veräusserungsgewinne, die von in Italien ansässigen natürlichen Personen, die die Komplexen Produkte nicht in Verbindung mit einer gewerblichen Tätigkeit halten und die die Verwaltung ihres Kapitalvermögens, einschliesslich der Komplexen Produkte, einer autorisierten Verwahrungsstelle übertragen und wirksam für das so genannte "*risparmio gestito*"-System (gemäss Artikel 7 des Dekrets Nr. 461) optiert haben, erzielt werden bzw. diesen zufließen, werden zum Jahresende in die Berechnung des jährlichen zugeflossenen (auch unrealisierten) Wertzuwachses des verwalteten Vermögens einbezogen und mit der Ersatzsteuer mit einem Satz von 26% besteuert, die von der verwaltenden autorisierten Verwahrungsstelle abzuführen ist. Im Rahmen des "*risparmio gestito*"-Systems kann eine Wertminderung des verwalteten Vermögens zum Jahresende vorgetragen und mit einem Wertzuwachs des verwalteten Vermögens in einem der vier folgenden Steuerjahre verrechnet werden. Soweit der Anleger für das "*risparmio gestito*"-System optiert, ist er nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben. Gemäss Gesetzesdekret Nr. 66 kann eine Wertminderung des verwalteten Vermögens vorgetragen werden und mit späteren Wertzuwächsen, die zum 1. Juli 2014 entstanden sind, in Höhe von insgesamt 76,92% der zwischen dem 1. Januar 2012 und dem 30. Juni 2014 verbuchten Wertminderung verrechnet werden.

Ist der in Italien ansässige Anleger ein Unternehmen oder ein ähnlicher Gewerbebetrieb oder eine italienische Betriebsstätte

foreign commercial entity to which the Complex Products are effectively connected, capital gains arising from the Complex Products will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant investor's income tax return and are therefore subject to Italian corporate tax and, in certain circumstances, depending on the "status" of the investor, also as a part of the net value of production for IRAP purposes.

Any capital gains realised by an investor which is an open-ended or closed-ended investment fund, a SICAF (an investment company with fixed share capital) or a SICAV (an investment company with variable capital) established in Italy (together the "**Fund**") and either (i) the Fund or (ii) its manager is subject to the supervision of a regulatory authority and the relevant Complex Products are held by an authorised intermediary, will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the management results of the Fund. The Fund will not be subject to taxation on such result, but a withholding tax of 26%, will apply, in certain circumstances, to distributions made in favour of unitholders or shareholders.

Capital gain realised by an investor which is an Italian resident real estate investment fund established pursuant to article 37 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended and supplemented, and article 14-bis of Law No. 86 of 25 January 1994 or an Italian real estate SICAF are subject neither to substitute tax nor to any other income in the hands of the same real estate investment fund or real estate SICAF.

Any capital gains realised by an investor which is an Italian pension fund (subject to the regime provided by article 17 of the Legislative Decree No. 252 of 5 December 2005) will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the 20% *ad hoc* substitute tax on their annual net result.

Capital gains realised by non-Italian resident beneficial owner are not subject to Italian taxation provided that the Complex Products (i) are transferred on regulated markets, or (ii) if not transferred on regulated markets, are held outside Italy.

The provisions of the applicable tax treaties against double taxation entered into by Italy apply if more favourable and all relevant conditions are met.

#### Inheritance and gift taxes

Pursuant to Law Decree No. 262 of 3 October 2006,

eines ausländischen Gewerbebetriebs, dem die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, so werden die Veräusserungsgewinne aus den Komplexen Produkten nicht mit *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in der Einkommensteuererklärung des betreffenden Anlegers anzugeben und unterliegen damit der italienischen Körperschaftsteuer und sind unter bestimmten Voraussetzungen in Abhängigkeit vom "Status" des Anlegers als Teil des Nettoproduktionswerts für die Zwecke der regionalen Produktionssteuer zu behandeln.

Alle Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen offenen oder geschlossenen Investmentfonds, eine SICAF (eine Investmentgesellschaft mit festem Gesellschaftskapital) oder eine SICAV (eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) handelt, der bzw. die in Italien errichtet ist (zusammen der "**Fonds**"), und bei dem entweder (i) der Fonds oder (ii) sein Verwalter der Aufsicht durch eine Aufsichtsbehörde unterliegt und die betreffenden Komplexen Produkte von einer autorisierten Verwahrstelle gehalten werden, werden nicht mit *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in das Gesamtverwaltungsergebnis des Fonds einzubeziehen. Der Fonds ist hinsichtlich dieses Ergebnisses nicht steuerpflichtig, jedoch werden Ausschüttungen an die Anteilhaber unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert.

Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen gemäss Artikel 37 des Gesetzesdekrets Nr. 58 vom 24. Februar 1998, in der geänderten und ergänzten Fassung, und Artikel 14-bis des Gesetzes Nr. 86 vom 25. Januar 1994 errichteten in Italien ansässigen Immobilienfonds oder um eine italienische Immobilien-SICAF handelt, unterliegen weder der Ersatzsteuer noch einer Besteuerung anderer Einkünfte desselben Immobilienfonds oder derselben Immobilien-SICAF.

Alle Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen italienischen Pensionsfonds (welcher dem Besteuerungssystem nach Artikel 17 des Gesetzesdekrets Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 unterliegt) handelt, werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des Besteuerungszeitraums einbezogen und mit der Ad-hoc-Ersatzsteuer mit einem Satz von 20% auf sein Jahresergebnis besteuert.

Veräusserungsgewinne, die von einem ausserhalb Italiens ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer erzielt werden, werden nicht in Italien besteuert, sofern (i) die Komplexen Produkte in regulierten Märkten übertragen werden oder (ii) soweit die Komplexen Produkte nicht in regulierten Märkten übertragen werden, die Komplexen Produkte ausserhalb Italiens gehalten werden.

Soweit die Bestimmungen der von Italien abgeschlossenen anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen günstiger sind und alle massgeblichen Voraussetzungen erfüllt sind, finden diese Anwendung.

#### Erbschaft- und Schenkungsteuer

Gemäss Gesetzesdekret Nr. 262 vom 3. Oktober 2006



## TAXATION

(Decree No. 262), converted into Law No. 286 of 24 November 2006, the transfers of any valuable asset (including shares, bonds or other securities) as a result of death or donation are taxed as follows:

- (i) transfers in favour of spouses and direct descendants or direct ancestors are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 4% on the value of the inheritance or the gift exceeding EUR 1,000,000;
- (ii) transfers in favour of relatives to the fourth degree and relatives-in-law to the third degree, are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 6% on the entire value of the inheritance or the gift. Transfers in favour of brothers/sisters are subject to the 6% inheritance and gift tax on the value of the inheritance or the gift exceeding EUR 100,000; and
- (iii) any other transfer is, in principle, subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 8% on the entire value of the inheritance or the gift.

If the transfer is made in favour of persons with severe disabilities, the tax is levied to the rate mentioned above in (i), (ii) and (iii) on the value exceeding EUR 1,500,000.

### Transfer Tax

Following the repeal of the Italian transfer tax, contracts relating to the transfer of securities are subject to the registration tax as follows: (i) public deeds and notarized deeds are subject to fixed registration tax at rate of EUR 200; and (ii) private deeds are subject to registration tax only in case of use (*caso d'uso*) or voluntary registration.

### Italian Financial Transaction Tax ("IFTT")

Italian shares and other participating instruments, as well as depositary receipts representing those shares and participating instruments irrespective of the relevant issuer (cumulatively referred to as "**In-Scope Shares**"), received by an investor upon physical settlement of the Complex Products may be subject to a 0.2%. IFTT calculated on the value of the shares or depositary receipts, as determined according to Article 4 of Ministerial Decree of 21 February 2013, as amended (the "**IFTT Decree**").

Investors on derivative transactions or transferable securities and certain equity-linked securities mainly having as underlying or mainly linked to In-Scope Shares are subject to IFTT at a rate ranging between Euro 0.01875 and Euro 200 per counterparty, depending on the notional value of the relevant derivative transaction or transferable securities, calculated pursuant to Article 9 of the IFTT Decree. IFTT applies upon subscription, negotiation or modification of the derivative transactions or transferable securities. The tax rate may be reduced to a fifth if the transaction is executed on certain

## BESTEUERUNG

(Dekret Nr. 262), umgewandelt in das Gesetz Nr. 286 vom 24. November 2006, wird die Übertragung von Vermögenswerten (einschliesslich Aktien, Anleihen oder anderen Wertpapieren) von Todes wegen oder im Wege einer Schenkung wie folgt besteuert:

- (i) Übertragungen zugunsten von Ehegatten und Erben erster Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 4% auf den Wert der Erbschaft oder Schenkung, soweit dieser EUR 1.000.000 übersteigt;
- (ii) Übertragungen zugunsten von Verwandten bis zur vierten Ordnung oder angeheirateten Verwandten bis zur dritten Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6% auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung. Übertragungen an Geschwister unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6% auf den Wert der Erbschaft oder Schenkung, soweit dieser EUR 100.000 übersteigt; und
- (iii) jede andere Übertragung unterliegt grundsätzlich einer Erbschaft- und Schenkungsteuer in Höhe von 8% auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung.

Falls die Übertragung zugunsten von schwerbehinderten Personen erfolgt, wird die Steuer in Höhe des vorstehend unter (i), (ii) und (iii) angegebenen Satzes auf den Betrag erhoben, der EUR 1.500.000 übersteigt.

### Verkehrsteuer

Nach Aufhebung der italienischen Verkehrsteuer unterliegen Kontrakte zur Übertragung von Wertpapieren der Registrierungssteuer wie folgt: (i) auf öffentliche und notarielle Urkunden wird die Registrierungssteuer mit einem festen Satz von EUR 200 erhoben; und (ii) auf private Urkunden wird die Registrierungssteuer nur im Falle einer Hinterlegung (*caso d'uso*) oder der freiwilligen Eintragung erhoben.

### Italienische Finanztransaktionssteuer ("IFTS")

Italienische Aktien und andere Beteiligungsinstrumente sowie diese Aktien und Beteiligungsinstrumente verbriefende Hinterlegungsscheine – unabhängig vom betreffenden Emittenten – (zusammen als "**vom Geltungsbereich umfasste Aktien**" bezeichnet), die ein Anleger bei physischer Abwicklung der Komplexen Produkte erhält, können einer IFTS von 0,2% unterliegen, die auf den gemäss Artikel 4 des Ministerialdekrets vom 21. Februar 2013 in der geltenden Fassung (das "**IFTS-Dekret**") bestimmten Wert der Aktien oder Hinterlegungsscheine berechnet wird.

Anleger bei Derivatgeschäften oder übertragbaren Wertpapieren und bestimmten aktiengebundenen Wertpapieren, deren Basiswerte hauptsächlich vom Geltungsbereich umfasste Aktien sind bzw. die hauptsächlich an vom Geltungsbereich umfasste Aktien gebunden sind, unterliegen der IFTS in Höhe eines Satzes zwischen EUR 0,01875 und EUR 200 je Kontrahent, in Abhängigkeit vom Nominalwert des betreffenden Derivategeschäfts bzw. der übertragbaren Wertpapiere, berechnet gemäss Artikel 9 des IFTS-Dekrets. Die Besteuerung mit IFTS umfasst die



qualifying regulated markets or multilateral trading facilities.

### Liechtenstein

*This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed to Complex Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice. The following only highlights certain basic principles of Liechtenstein tax that may be of relevance.*

*The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. Liechtenstein adopted a new tax law which entered into force on 1 January 2011 and provides for certain amendments regarding the taxation of natural and legal persons. The effects of the new tax legislation are not yet known in every detail, in particular as there are neither any relevant Supreme Court rulings nor an established legal practice followed by the tax authorities regarding the new tax legislation. This summary therefore does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.*

### Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (*Steuergesetz; SteG*)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (section 9 (1) *SteG*), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) *SteG*).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax (section 15 (1)(a) *SteG*). As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of

Zeichnung, Übertragung oder Abänderung der Derivategeschäfte bzw. der übertragbaren Wertpapiere. Der Steuersatz kann auf ein Fünftel reduziert werden, wenn das Geschäft in bestimmten berechtigten geregelten Märkten oder multilateralen Handelssystemen ausgeführt wird.

### Liechtenstein

*Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Komplexe Produkte gezeichnet haben, von Bedeutung sein können. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschliessende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar und soll sie auch nicht als solche interpretiert werden. Die nachstehenden Ausführungen skizzieren lediglich allfällige massgebliche liechtensteinische Steuerthemen in Grundzügen.*

*Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Per 1. Januar 2011 ist in Liechtenstein ein neues Steuergesetz, das Änderungen der Besteuerung der natürlichen und juristischen Personen vorsieht, in Kraft getreten. Die Auswirkungen des neuen Steuergesetzes sind im Moment noch nicht in allen Einzelheiten bekannt, zumal es weder höchstrichterliche Rechtsprechung noch von der Finanzverwaltung etablierte Rechtspraxis zum neuen Steuergesetz gibt. Diese Zusammenfassung erhebt daher keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.*

### Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Artikel 6 Abs. 1 *SteG*).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Artikel 9 Abs. 1 *SteG*). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Artikel 14 Abs. 1 *SteG*).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet (Artikel 15 Abs. 1 Bst. a) *SteG*). Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden (Artikel 15

the taxpayer's private assets (section 15(1)(m) SteG).

### Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is the total corporate income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products are deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for the fiscal year 2017 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz; FinG*<sup>9</sup>) on the modified balance-sheet equity capital adjusted by certain factors (section 54 SteG). For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income (section 61 SteG).

### Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures (section 64 SteG) are merely subject to minimum corporate income tax (section 62 SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

### Securities transfer stamp tax<sup>11</sup>

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer. Securities transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments.

In general, however, the issue of and trading in pure

Abs. 1 Bst. m) SteG).

### Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Artikel 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag, der aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge besteht (Artikel 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Artikel 2 FinG<sup>10</sup> für das Steuerjahr 2017 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, modifizierte Eigenkapital (Artikel 54 SteG). Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5% des steuerpflichtigen Reinertrags (Artikel 61 SteG).

### Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind (Artikel 64 SteG), unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Artikel 62 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

### Umsatzabgabe<sup>12</sup>

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genussscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen.

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen

<sup>9</sup> Financial Act dated 3 November 2016 for the year 2017, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2016, no. 416, published on 1 December 2016.

<sup>10</sup> Finanzgesetz vom 3. November 2016 für das Jahr 2017, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2016, Nr. 416 ausgegeben am 1. Dezember 2016.

<sup>11</sup> The Swiss Federal Act of 27 June 1973 on stamp taxes and the regulation of 3 December 1973 issued thereunder continue to apply to Liechtenstein without change (see announcement dated 10 May 2016 of the Swiss legal provisions applicable under the agreement on stamp duties applicable in the Principality of Liechtenstein in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2016, no. 189, published on 12 May 2016); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

<sup>12</sup> Das schweizerische Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über die Stempelabgaben sowie die dazu ergangene Verordnung vom 3. Dezember 1973 finden in Liechtenstein unverändert Anwendung (vgl. Kundmachung vom 10. Mai 2016 der aufgrund der Vereinbarung über die Stempelabgaben im Fürstentum Liechtenstein anwendbaren schweizerischen Rechtsvorschriften in LR 170.551.641, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2016, Nr. 189 ausgegeben am 12. Mai 2016), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. Certificates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of so-called combined products, *i.e.* including capital guarantee derivatives and non-traditional warrant-linked and convertible bonds, it is relevant whether or not the product is a so-called transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is, however, also due in the case of transparent instruments if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

### No EU Savings Tax

The Agreement between the Principality of Liechtenstein and the European Community providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Agreement, Liechtenstein Legal Gazette 2005, no. 111) expired on 31 December 2015 and is replaced by the Agreement on the Automatic Exchange of Information (AEOI) with the EU.

The AEOI Agreement was passed by Liechtenstein's parliament (*Landtag*) in November 2015 and entered into force on 1 January 2016.

Therefore, the EU withholding is to be effected and the interest reports are to be transmitted to the EU states for the fiscal year 2015 for the last time. This applies to all EU member states without exception.

### Automatic Exchange of Information

On 28 October 2015, Liechtenstein signed a multilateral Agreement on the Implementation of the Automatic Exchange of Information with the EU. The Agreement governs the exchange of information from 1 January 2017 for year 2016 financial data.

On 1 January 2016, the Liechtenstein Act of 5 November 2015 on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (AEOI Act) entered into force.<sup>13</sup>

### Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Complex Products should therefore consult

Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

### Keine EU-Zinsbesteuerung

Das Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (Zinsbesteuerungsabkommen; LGBl. 2005, Nr. 111), ist mit 31. Dezember 2015 abgelaufen und wird durch das Abkommen über den Automatischen Informationsaustausch (AIA) mit der EU ersetzt.

Das entsprechende AIA-Abkommen wurde im November 2015 vom Landtag verabschiedet und ist seit dem 01. Januar 2016 anwendbar.

Somit sind letztmalig für das Steuerjahr 2015 der EU-Rückbehalt einzubehalten bzw. die Zinsmeldungen an die EU-Staaten zu übermitteln. Dies gilt ausnahmslos für alle EU-Mitgliedstaaten.

### Automatischer Informationsaustausch

Liechtenstein hat mit der EU am 28. Oktober 2015 ein multilaterales Abkommen zur Umsetzung des Automatischen Informationsaustausches vereinbart. Dieses Abkommen regelt den Informationsaustausch ab dem 1. Januar 2017 für Finanzdaten des Jahres 2016.

Am 1. Januar 2016 ist das liechtensteinische Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz) in Kraft getreten.<sup>14</sup>

### Luxembourg

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Die Informationen in diesem Abschnitt beschränken sich lediglich auf Fragen bezüglich der luxemburgischen Quellensteuer, und

<sup>13</sup> Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 355, published on 21 December 2015.

<sup>14</sup> Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 355 ausgegeben am 21. Dezember 2015.

their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

#### Withholding Tax

##### **(i) Non-resident holders of Complex Products**

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Complex Products held by non-resident holders of Complex Products.

##### **(ii) Resident holders of Complex Products**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "**Relibi Law**"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Complex Products held by Luxembourg resident holders of Complex Products.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of currently 20%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of currently 20%.

potenzielle Erwerber der Komplexen Produkten sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschliesslich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit lediglich auf die Veranlagung unter der luxemburgischen Einkommensteuer anwendbar ist. Sämtliche Verweise in diesem Teil auf Quellensteuer oder eine ähnliche Steuer oder sonstige Konzepte beziehen sich ausschliesslich auf luxemburgische steuerliche Gesetze und/oder Konzepte.

#### Quellensteuer

##### **(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten**

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer.

##### **(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten**

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäss dem Gesetz vom 23. Dezember 2005, in seiner geänderten Fassung (das "**Relibi Gesetz**") der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäss dem Relibi Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder zinsähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von derzeit 20%. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die den Bestimmungen des Relibi Gesetzes unterfallen, unterliegen einer Quellensteuer von derzeit 20%.

## The Netherlands

The following summary outlines the principal Netherlands tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products, but does not purport to be a comprehensive description of all Netherlands tax considerations that may be relevant. For purposes of Netherlands tax law, a holder of Complex Products may include an individual or entity who does not have the legal title of these Complex Products, but to whom nevertheless the Complex Products or the income thereof is attributed based on specific statutory provisions or on the basis of such individual or entity having an interest in the Complex Products or the income thereof. This summary is intended as general information only for holders of Complex Products who are residents or deemed residents of the Netherlands for Netherlands tax purposes. This summary is intended as general information only and each prospective investor should consult a professional tax adviser with respect to the tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

This summary is based on tax legislation, published case law, treaties, regulations and published policy, in each case as in force as of the date of this Base Prospectus, and does not take into account any developments or amendments thereof after that date whether or not such developments or amendments have retroactive effect.

This summary does not address the Netherlands tax consequences for:

- (i) investment institutions (*fiscale beleggingsinstellingen*);
- (ii) pension funds, exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) or other entities that are not subject to or exempt from Netherlands corporate income tax;
- (iii) holders of Complex Products holding a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or deemed substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in the Issuer and holders of Complex Products of whom a certain related person holds a substantial interest in the Issuer. Generally speaking, a substantial interest in the Issuer arises if a person, alone or, where such person is an individual, together with his or her partner (statutory defined term), directly or indirectly, holds or is deemed to hold (i) an interest of 5% or more of the total issued capital of the Issuer or of 5% or more of the issued capital of a certain class of shares of the Issuer, (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest or (iii) certain profit sharing rights in the Issuer;

## Niederlande

Die folgende Zusammenfassung beschreibt die wichtigsten steuerlichen Folgen, die in den Niederlanden mit dem Erwerb, dem Halten, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräußerung der Komplexen Produkte verbunden sind, ist jedoch nicht als umfassende Darstellung aller Aspekte der Besteuerung in den Niederlanden, die relevant sein könnten, zu verstehen. Für die Zwecke des niederländischen Steuerrechts kann es sich bei einem Inhaber von Komplexen Produkten um eine natürliche oder juristische Person handeln, die zwar nicht das rechtliche Eigentum an diesen Komplexen Produkten hält, der die Komplexen Produkte oder die Einkünfte daraus aber dennoch aufgrund bestimmter gesetzlicher Bestimmungen oder aufgrund der Tatsache, dass diese natürliche oder juristische Person an den Komplexen Produkten oder den Einkünften daraus beteiligt ist, zugerechnet werden. Diese Zusammenfassung dient lediglich der allgemeinen Information von Inhabern von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke in den Niederlanden ansässig sind oder als dort ansässig gelten. Diese Zusammenfassung dient lediglich der allgemeinen Information, und potenzielle Anleger sollten zu den steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräußerung der Komplexen Produkte einen fachkundigen Steuerberater konsultieren.

Diese Zusammenfassung basiert auf den geltenden Steuergesetzen, der veröffentlichten Rechtsprechung, den geltenden Abkommen und Rechtsvorschriften sowie auf der veröffentlichten Anwendungspraxis jeweils zum Datum dieses Basisprospekts. Entwicklungen und Änderungen zu einem späteren Zeitpunkt sind nicht berücksichtigt, auch wenn diese rückwirkend Geltung entfalten.

Diese Zusammenfassung enthält keine Informationen zu den steuerlichen Folgen in den Niederlanden für:

- (i) Anlageeinrichtungen (*fiscale beleggingsinstellingen*);
- (ii) Pensionsfonds, steuerbefreite Anlageeinrichtungen (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) oder sonstige nicht der niederländischen Körperschaftsteuer unterliegende oder von der niederländischen Körperschaftsteuer befreite Rechtsträger;
- (iii) Inhaber von Komplexen Produkten, die eine wesentliche Beteiligung (*aanmerkelijk belang*) oder eine fiktive wesentliche Beteiligung (*fictief aanmerkelijk belang*) an der Emittentin halten, sowie Inhaber von Komplexen Produkten, die einer Person nahe stehen, die eine wesentliche Beteiligung an der Emittentin hält. Im Allgemeinen entsteht eine wesentliche Beteiligung an der Emittentin, wenn eine Person alleine oder - wenn es sich bei der Person um eine natürliche Person handelt - gemeinsam mit ihrem Partner (im Sinne der gesetzlichen Definition) unmittelbar oder mittelbar (i) eine Beteiligung von 5% oder mehr am gesamten ausgegebenen Kapital der Emittentin, oder 5% oder mehr am ausstehenden Kapital einer bestimmten Aktiegattung der Emittentin hält, (ii) zum direkten oder indirekten Bezug einer solchen Beteiligung berechtigt ist oder (iii) bestimmte Gewinnbeteiligungsrechte in Bezug auf

- (iv) persons to whom the Complex Products and the income from the Complex Products are attributed based on the separated private assets (*afgezonderd particulier vermogen*) provisions of the Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) and the Netherlands Gift and Inheritance Tax Act 1956 (*Successiewet 1956*);
- (v) entities which are a resident of Aruba, Curaçao or Sint Maarten that have an enterprise which is carried on through a permanent establishment or a permanent representative on Bonaire, Sint Eustatius or Saba and the Complex Products are attributable to such permanent establishment or permanent representative;
- (vi) individuals to whom Complex Products or the income therefrom are attributed in connection with employment activities, if the income earned in connection with such employment activities is taxed as employment income in the Netherlands; and
- (vii) holders of Complex Products for whom the benefits from the Complex Products qualify for the participation exemption within the meaning of article 13 of the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

For the purpose of the Netherlands tax consequences described herein, it is assumed that the Issuer is neither a resident of the Netherlands nor deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands tax purposes.

Where this summary refers to the Netherlands, such reference is restricted to the part of the Kingdom of the Netherlands that is situated in Europe and the legislation applicable in that part of the Kingdom.

#### Netherlands Withholding Tax

All payments made by the Issuer under the Complex Products may be made free of withholding or deduction for any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

#### Netherlands Corporate and Individual Income Tax

If a holder of Complex Products is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes and is fully subject to Netherlands corporate income tax or is only subject to Netherlands corporate income tax in respect of an enterprise to which the Complex Products are attributable, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex

die Emittentin hält oder als eine Person gilt, die eine solche Beteiligung hält, zu einem solchen Bezug berechtigt ist oder solche Gewinnbeteiligungsrechte hält;

- (iv) Personen, denen die Komplexen Produkte und die Einkünfte daraus aufgrund der im niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) und im niederländischen Schenkung- und Erbschaftgesetz von 1956 (*Successiewet 1956*) enthaltenen Bestimmungen über gesondertes Privatvermögen (*afgezonderd particulier vermogen*) zugerechnet werden;
- (v) juristische Personen, die auf Aruba, Curaçao oder Sint Maarten ansässig sind und einen Geschäftsbetrieb unterhalten, der über eine ständige Betriebsstätte oder eine ständige Vertretung auf Bonaire, Sint Eustatius oder Saba tätig ist, wobei die Komplexen Produkte dieser ständigen Betriebsstätte bzw. dieser ständigen Vertretung zurechenbar sind;
- (vi) natürliche Personen, denen Komplexe Produkte oder Einkünfte daraus in Verbindung mit einer Erwerbstätigkeit zugerechnet werden, wenn das Einkommen aus der Erwerbstätigkeit in den Niederlanden als Einkommen aus Erwerbstätigkeit besteuert wird; und
- (vii) Inhaber von Komplexen Produkten, die für ihre Leistungen aus den Komplexen Produkten die Steuerfreistellung von Beteiligungen im Sinne von Artikel 13 des niederländischen Körperschaftsteuergesetzes von 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) in Anspruch nehmen können.

Für die Zwecke der hierin beschriebenen steuerlichen Folgen in den Niederlanden wird angenommen, dass die Emittentin weder in den Niederlanden ansässig ist noch für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt.

Bezugnahmen in dieser Zusammenfassung auf die Niederlande beschränken sich auf den in Europa gelegenen Teil des Königreichs der Niederlande und das in diesem Teil des Königreichs geltende Recht.

#### Niederländische Quellensteuer

Alle von der Emittentin im Rahmen der Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern irgendeiner Art, die von den Niederlanden oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden erhoben, abgezogen oder veranlagt werden.

#### Niederländische Körperschaftsteuer und Einkommensteuer

Ist ein Inhaber von Komplexen Produkten in den Niederlanden ansässig oder gilt er für steuerliche Zwecke als dort ansässig und ist er dort unbeschränkt oder nur in Bezug auf ein Unternehmen, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind, körperschaftsteuerpflichtig, so sind die Einkünfte aus den Komplexen Produkten und die Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräußerung der Komplexen Produkte in den Niederlanden grundsätzlich zu versteuern (mit



## TAXATION

Products are generally taxable in the Netherlands (at up to a maximum rate of 25%).

If an individual is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands individual income tax purposes, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex Products are taxable at the progressive rates (at up to a maximum rate of 52%) under the Netherlands Income Tax Act 2001, if:

- (i) the individual is an entrepreneur (*ondernemer*) and has an enterprise to which the Complex Products are attributable or the individual has, other than as a shareholder, a co-entitlement to the net worth of an enterprise (*medegerechtigde*), to which enterprise the Complex Products are attributable; or
- (ii) such income or gains qualify as income from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*), which includes activities with respect to the Complex Products that exceed regular, active portfolio management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor condition (ii) above applies, an individual that holds the Complex Products, must determine taxable income with regard to the Complex Products on the basis of a deemed return on income from savings and investments (*sparen en beleggen*), rather than on the basis of income actually received or gains actually realised. This deemed return on income from savings and investments is fixed at a percentage of the individual's yield basis (*rendementsgrondslag*) at the beginning of the calendar year (1 January), insofar as the individual's yield basis exceeds a certain threshold (*heffingvrij vermogen*). The individual's yield basis is determined as the fair market value of certain qualifying assets held by the individual less the fair market value of certain qualifying liabilities on 1 January. The fair market value of the Complex Products will be included as an asset in the individual's yield basis. The deemed return percentage to be applied to the yield basis increases progressively depending on the amount of the yield basis. The deemed return on income from savings and investments is taxed at a rate of 30%.

### Netherlands Gift and Inheritance Tax

Netherlands gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Complex Product by way of gift by, or on the death of, a holder of a Complex Product, unless:

- (i) the holder of a Complex Product is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant

## BESTEUERUNG

einem maximalen Steuersatz von 25%).

Handelt es sich um eine natürliche Person, die in den Niederlanden ansässig ist oder für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt, so unterliegen Einkünfte aus den Komplexen Produkten und Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräußerung der Komplexen Produkte den progressiven Einkommensteuersätzen (mit einem maximalen Steuersatz von 52%) nach dem niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001, wenn:

- (i) es sich bei der natürlichen Person um einen Unternehmer (*ondernemer*) handelt, dessen Unternehmen die Komplexen Produkte zurechenbar sind, oder wenn diese natürliche Person (nicht in der Eigenschaft eines Anteilnehmers) eine Beteiligungsberechtigung (*medegerechtigde*) an dem Nettovermögen eines Unternehmens hält, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind; oder
- (ii) die Einkünfte oder Gewinne als Einkünfte aus sonstiger Tätigkeit (*resultaat uit overige werkzaamheden*) einzustufen sind; hierzu gehört die Ausübung von Tätigkeiten in Bezug auf die Komplexen Produkte, die über regelmässiges, aktives Portfoliomanagement (*normaal, actief vermogensbeheer*) hinausgehen.

Trifft weder die vorstehende Bedingung (i) noch die vorstehende Bedingung (ii) zu, so sind von dem Inhaber der Komplexen Produkte, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, die steuerpflichtigen Einkünfte aus den Komplexen Produkten auf Basis von fiktiven Erträgen aus Kapitalvermögen (*sparen en beleggen*) statt auf Basis der tatsächlich erzielten Einkünfte bzw. Gewinne zu bestimmen. Diese fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen sind auf einen Prozentsatz der Ertragsgrundlage (*rendementsgrondslag*) der natürlichen Person zu Beginn des Kalenderjahres (1. Januar) festgelegt, soweit die Ertragsgrundlage der natürlichen Person einen gewissen Schwellenwert (*heffingvrij vermogen*) übersteigt. Die Ertragsgrundlage der natürlichen Person entspricht der zum 1. Januar bestimmten Differenz aus dem fairen Marktwert bestimmter von der natürlichen Person gehaltener qualifizierter Vermögenswerte und dem fairen Marktwert bestimmter qualifizierter Verbindlichkeiten. Der faire Marktwert der Komplexen Produkte wird bei der Berechnung der Ertragsgrundlage der natürlichen Person als Vermögen berücksichtigt. Der auf die Ertragsgrundlage anzuwendende Prozentsatz der fiktiven Erträge steigt in Abhängigkeit von der Höhe der Ertragsgrundlage progressiv an. Die fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen werden mit einem Satz von 30% versteuert.

### Niederländische Schenkung- und Erbschaftsteuer

Bei der Übertragung von Komplexen Produkten durch einen Inhaber eines Komplexen Produkts durch Schenkung oder von Todes wegen fällt in den Niederlanden keine Schenkungs- oder Erbschaftsteuer an, es sei denn:

- (i) der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in den Niederlanden ansässig oder gilt im Sinne der einschlägigen

## TAXATION

provisions; or

- (ii) the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

### Netherlands Value Added Tax

In general, no value added tax will arise in respect of payments in consideration for the issue of the Complex Products or in respect of a cash payment made under the Complex Products, or in respect of a transfer of Complex Products.

### Other Netherlands Taxes and Duties

No registration tax, customs duty, transfer tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty will be payable in the Netherlands by a holder in respect of or in connection with the subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of the Complex Products.

### United Kingdom

The following is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom tax law (as applied in England and Wales) and published HM Revenue and Customs' practice relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding, exercising, disposing or the settlement or redemption of Complex Products. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

United Kingdom withholding taxes can apply to a number of different types of payments. Those which could be relevant to securities such as the Complex Products include: interest, annual payments and manufactured payments. As a general matter, the Issuer may make payments under the Complex Products without any deduction of or withholding on account United Kingdom income tax if the payments do not have a United Kingdom source and they are not made by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom

## BESTEUERUNG

Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig; oder

- (ii) die Übertragung gilt als Erbschaft oder Schenkung von einer oder für eine Person, die im Zeitpunkt der Schenkung bzw. des Todes in den Niederlanden ansässig ist oder im Sinne der einschlägigen Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig gilt.

### Niederländische Umsatzsteuer

In Bezug auf Zahlungen als Gegenleistung für die Begebung der Komplexen Produkte oder in Bezug auf Barzahlungen unter den Komplexen Produkte oder in Bezug auf eine Übertragung von Komplexen Produkten fällt grundsätzlich keine Umsatzsteuer an.

### Sonstige niederländische Steuern und Abgaben

In den Niederlanden fallen für Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf die Zeichnung, Begebung, Platzierung, Zuteilung, Ausgabe oder Übertragung der Komplexen Produkte keine Registrierungssteuern, Zölle, Verkehrssteuern, Stempelsteuern und keine anderen vergleichbaren Dokumentationssteuern oder -abgaben an.

### Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Steuergesetze (wie sie in England und Wales Anwendung finden) und der veröffentlichten Verwaltungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue & Customs; HMRC) dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten, der Ausübung, der Veräußerung oder der Abwicklung oder Einlösung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich hängt von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen ab und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Im Vereinigten Königreich kann eine Reihe verschiedener Arten von Zahlungen der Quellensteuer unterliegen. Für Wertpapiere wie die Komplexen Produkte könnten dabei Zinszahlungen, jährliche Zahlungen und "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) relevant sein. Grundsätzlich kann die Emittentin Zahlungen im Rahmen der Komplexen Produkte ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs leisten, wenn die Zahlungen nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind und von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im

## TAXATION

through a branch or agency.

### Payments of interest on the Complex Products

Whether or not payments or any part of any payment on a Complex Product will constitute "interest" will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which amounts payable on the Complex Products are calculated.

Payments of interest on the Complex Products that does not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax. If interest paid on the Complex Products does have a United Kingdom source, then payments may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax in any of the following circumstances.

The Issuer will be entitled to make payments of interest on the Complex Products without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax provided that:

- (a) the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 (**ITA 2007**); and
- (b) the interest on the Complex Products is and continues to be paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 ITA 2007.

Payments of interest on the Complex Products may be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax provided that the Complex Products carry a right to interest and the Complex Products are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 ITA 2007. Provided, therefore, that the Complex Products carry a right to interest and are and remain so listed on a "recognised stock exchange", interest on the Complex Products will be payable without deduction of or withholding on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer is a bank and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

In other cases, an amount must generally be withheld from payments of interest on the Complex Products that has a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%), subject to any other available exemptions and reliefs. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to pay interest to the holder without deduction of tax (or

## BESTEUERUNG

Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

### Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte

Ob es sich bei Zahlungen oder einem Teil von Zahlungen auf ein Komplexes Produkt um "Zinsen" handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und der Berechnungsgrundlage für auf die Komplexen Produkte zahlbare Beträge ab.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden. Sind Zinsen, die auf die Komplexen Produkte gezahlt werden, im Vereinigten Königreich entstanden, so können Zahlungen in einem der folgenden Fällen ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden.

Die Emittentin ist zur Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte ohne Einbehalt von oder Abzug aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs berechtigt, wenn:

- (a) die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommensteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; "**ITA 2007**") ist und weiterhin bleibt; und
- (b) die Zinsen auf die Komplexen Produkte im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden und dies auch weiterhin der Fall sein wird.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden, wenn die Komplexen Produkte mit einem Zinsanspruch verbunden sind und an einer "anerkannten Wertpapierbörse" im Sinne von Section 1005 des ITA 2007 notiert sind und weiterhin notiert bleiben. Daher erfolgen Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, solange die Komplexen Produkte mit einem Zinsanspruch verbunden sind und über eine solche Notierung an einer "anerkannten Wertpapierbörse" verfügen, ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Steuer des Vereinigten Königreichs, unabhängig davon, ob die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut ist und die Zinsen im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsgangs zahlt.

In anderen Fällen ist von im Vereinigten Königreich entstehenden Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten, vorbehaltlich etwaiger sonstiger zur Verfügung stehender Ausnahmeregelungen und Befreiungen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer)

## TAXATION

for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

### Annual Payments

If a periodic payment on a Complex Product were not "interest", and not repayment of principal, then such payment could constitute an "annual payment". Whether or not any periodic payment were to constitute an "annual payment" for these purposes will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which it is calculated. However, if in relation to a Complex Product the Issuer is only required to make a single payment to its holders following redemption or exercise, and there are no amounts due by way of interest or other periodic payment on that Complex Product, payments should not generally constitute "annual payments".

Payments on a Complex Product which constitute "annual payments" that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax.

An amount must generally be withheld from "annual payments" on Complex Products that have a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%). However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to pay interest to the holder without deduction of tax (or for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

### Manufactured Payments

Payments on the Complex Products should not constitute "manufactured payments" subject to any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless:

- (i) the Complex Products will or may settle by way of physical delivery;
- (ii) the assets which will or may be delivered are shares issued by a "company UK REIT" or the "principal company" of a "group UK REIT" (all bearing the same meaning as in section 918 ITA 2007) or securities (other than shares) issued by the United Kingdom government, a local or other public authority in the United Kingdom or any other United

## BESTEUERUNG

unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zinszahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf Zinszahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

### Jährliche Zahlungen

Handelt es sich bei einer regelmässigen Zahlung auf ein Komplexes Produkt nicht um "Zinsen" und auch nicht um rückgezahlte Kapitalbeträge, so könnte diese Zahlung eine "jährliche Zahlung" sein. Ob es sich bei einer regelmässigen Zahlung um eine "jährliche Zahlung" für diese Zwecke handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und von ihrer Berechnungsgrundlage ab. Falls die Emittentin in Bezug auf ein Komplexes Produkt jedoch nur zur Leistung einer einmaligen Zahlung an die Inhaber nach Ausübung oder Rückzahlung verpflichtet ist und keine Zinsbeträge oder sonstigen regelmässigen Zahlungen auf das betreffende Komplexes Produkt fällig sind, dürften die Zahlungen in der Regel keine "jährlichen Zahlungen" darstellen.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "jährliche Zahlungen" handelt, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug und Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich erfolgen.

Von im Vereinigten Königreich entstehenden "jährlichen Zahlungen" auf die Komplexen Produkte ist grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zinszahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf Zinszahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

### Ersatzzahlungen

Zahlungen auf die Komplexen Produkte dürften keine "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) darstellen, die einem Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich unterliegen, es sei denn:

- (i) die Komplexen Produkte werden durch physische Lieferung abgewickelt bzw. können auf diese Weise abgewickelt werden;
- (ii) bei den Vermögenswerten, die geliefert werden bzw. werden können, handelt es sich um von einem "company UK REIT" (ein von einem Einzelunternehmen verwalteter UK-REIT) oder der "principal company" (Hauptgesellschaft) oder einem "group UK REIT" (ein von einer Unternehmensgruppe verwalteter UK-REIT) (jeweils im

## TAXATION

Kingdom resident body; and

- (iii) the payments are representative of dividends on those shares, or interest paid on those securities (as the case may be).

Payments on a Complex Product which do constitute "manufactured payments" may in any event be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless the Issuer makes those payments in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

If such a "manufactured payment" were paid by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency then the Issuer may (subject to reliefs and exemptions) be required to make a deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax from such payment at the basic rate. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC may be able to issue a notice to the Issuer to pay interest to the holder without deduction of tax (or for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

### Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer may be classified as an FFI.

## BESTEUERUNG

Sinne von Section 918 ITA 2007) begebene Anteile oder von der britischen Regierung, einer lokalen oder sonstigen Behörde im Vereinigten Königreich oder einer anderen im Vereinigten Königreich ansässigen Stelle begebene Wertpapiere (mit Ausnahme von Anteilen); und

- (iii) die Zahlungen stehen stellvertretend für Dividenden auf diese Anteile bzw. für Zinszahlungen auf diese Wertpapiere.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) handelt, können in jedem Fall ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs vorgenommen werden, wenn die Zahlungen von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

Sollte eine solche "Ersatzzahlung" (*manufactured payment*) von der Emittentin im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübte gewerbliche Tätigkeit geleistet werden, kann die Emittentin (vorbehaltlich von Ausnahmeregelungen und Befreiungen) verpflichtet sein, von dieser Zahlung einen Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs in Höhe des Basissatzes vorzunehmen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zinszahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf Zinszahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

### Foreign Account Tax Compliance Act

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-U.S.-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der U.S.-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine U.S.-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "U.S.-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "**Nicht Kooperierender Kontoinhaber**" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin kann als FFI eingestuft werden.



The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to **"foreign passthru payments"** (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2019. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the **"grandfathering date"**, which (A) with respect to Complex Products that give rise solely to foreign passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register and (B) with respect to Complex Products that give rise to a dividend equivalent pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or (in each case) which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Complex Products characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Complex Products are issued on or before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued after that date, the additional Complex Products may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Complex Products, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an **"IGA"**). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a **"Reporting FI"** not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being **"FATCA Withholding"**) from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Switzerland have entered into an intergovernmental agreement (the **"U.S.-Switzerland IGA"**) based largely on the "Model 2" IGA.

If the Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the U.S.-Switzerland IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Issuer will be treated

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden und gilt für **"ausländische durchgeleitete Zahlungen"** (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens ab 1. Januar 2019. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die nach dem **"Bestandsschutztermin"** (*grandfathering date*) begeben wurden, d.h. (A) für Komplexe Produkte, die ausschliesslich ausländische durchgeleitete Zahlungen auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) für Komplexe Produkte, die eine dividendenäquivalente Zahlung nach *Section 871(m)* des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die (jeweils) nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte an oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderem im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; jeweils ein **"IGA"**) abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäss FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf alle von ihm vereinnahmten Zahlungen als von Steuereinhalten nach FATCA befreites **"Meldendes FI"** (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem IGA-Staat grundsätzlich nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihr vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäss einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als **"FATCA-Einbehalt"** bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und die Schweiz haben eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen (das **"U.S.-Schweiz-IGA"**), die im Wesentlichen auf dem "Modell 2"-IGA basiert.

Sofern die Emittentin nach dem U.S.-Schweiz-IGA als Meldendes FI behandelt wird, wird sie ihrer Erwartung nach nicht zur Vornahme eines FATCA-Einbehalts auf die von ihr geleisteten Zahlungen verpflichtet sein. Es kann jedoch keine



as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. The Issuer and financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Complex Products is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Complex Products by the Issuer and any paying agent, given that each of the entities in the payment chain between the Issuer and the participants in the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Complex Products. The documentation expressly contemplates the possibility that the Complex Products may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Complex Products will only be printed in remote circumstances.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

#### Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30% U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the

Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin tatsächlich als Meldendes FI behandelt werden oder dass sie in Zukunft nicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf Zahlungen, die sie leistet, verpflichtet sein wird. Die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, sind unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Komplexen Produkte geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist und auch nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt, oder (ii) ein Anleger ein Nicht-Kooperierender Kontoinhaber ist.

Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und über bei den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der auf oder in Bezug auf die Komplexen Produkte von der Emittentin und einer Zahlstelle zu leistenden Zahlungen auswirken, da jede Stelle innerhalb der Zahlungskette von der Emittentin bis zu den Teilnehmern der Clearingsysteme ein bedeutendes Finanzinstitut ist, dessen Geschäftstätigkeit von der Einhaltung der FATCA-Bestimmungen abhängig ist, und da nicht davon auszugehen ist, dass ein im Rahmen eines IGA eingeführter alternativer Ansatz Auswirkungen auf die Komplexen Produkte haben würde. In der Dokumentation ist ausdrücklich die Möglichkeit vorgesehen, dass die Komplexen Produkte in Einzelurkunden verbrieft und somit aus der Verwahrung bei den Clearingsystemen herausgenommen werden können. Sollte dieser Fall eintreten, könnte ein Gläubiger, der die Anforderungen des FATCA nicht erfüllt, einem FATCA-Einbehalt unterliegen. Einzelurkunden werden jedoch nur unter bestimmten Umständen gedruckt, deren Eintritt eher unwahrscheinlich ist.

FATCA ist besonders komplex und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die obige Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung der Regelungen auf die Emittentin und die von ihr im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vereinnahmten Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

#### Gesetz über Beschäftigungsanreize

Das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (Hiring Incentives to Restore Employment Act) führte Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) wird auf solche Zahlungen in den USA grundsätzlich ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% erhoben, der durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen U.S.-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder -erstattung fristgerecht bei der IRS beantragt. Der Begriff "dividendenäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen

payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) or (ii). The final U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) (the "**Section 871(m) Regulations**") require withholding on certain non-U.S. holders of the Complex Products with respect to amounts treated as attributable to dividends from certain U.S. securities. Under the Section 871(m) Regulations, only a Complex Product that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime (making such security a "**Specified Complex Product**"). The Section 871(m) Regulations provide certain exceptions to this withholding requirement, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

Withholding in respect of dividend equivalents will generally be required when cash payments are made on a Specified Complex Product or upon the date of maturity, lapse or other disposition by the non-U.S. holder of the Specified Complex Product. If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Complex Product, withholding generally will still be required even if the Specified Complex Product does not provide for payments explicitly linked to dividends. Additionally, the Issuer may withhold the full 30 per cent. tax on any payment on the Complex Products in respect of any dividend equivalent arising with respect to such Complex Products regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law (including, for the avoidance of doubt, where a holder is eligible for a reduced tax rate under an applicable tax treaty with the United States). A holder may be able to claim a refund of any excess withholding provided the required information is timely furnished to the IRS. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Complex Products issued on or after 1 January 2017. If the terms of a Complex Product are subject to a "significant modification" (as defined for U.S. tax purposes), the Complex Product generally would be treated as retired and reissued on the date of such modification for purposes of determining, based on economic conditions in effect at that time, whether

innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "*specified notional principal contract*", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Nach den gemäss Section 871(m) erlassenen endgültigen U.S.-Steuerrichtlinien (die "**Richtlinien nach Section 871(m)**") wird bei bestimmten Nicht-U.S.-Inhabern der Komplexen Produkte ein Einbehalt in Bezug auf Beträge vorgeschrieben sein, die als zurechenbare Dividenden auf bestimmte U.S.-Wertpapiere behandelt werden. Gemäss den Richtlinien nach Section 871(m) unterliegen nur Komplexen Produkte, deren erwartete Rendite – anhand von in den Richtlinien nach Section 871(m) angegebenen Tests – hinreichend mit der des zugrundeliegenden U.S.-Wertpapiers vergleichbar ist, dem Einbehaltssystem nach Section 871(m) (wodurch das betreffende Wertpapier ein "**Bestimmtes Komplexes Produkt**" (*Specified Complex Product*) wird). Die Richtlinien nach Section 871(m) sehen bestimmte Ausnahmen für diesen vorgeschriebenen Einbehalt vor, insbesondere für Instrumente, die an bestimmte, sehr marktweite Indizes gekoppelt sind.

Ein Einbehalt in Bezug auf dividendenäquivalente Zahlungen wird grundsätzlich dann vorgeschrieben sein, wenn Barzahlungen auf ein Bestimmtes Komplexes Produkt erfolgen, oder am Tag der Fälligkeit, des Verfalls oder einer sonstigen Veräusserung durch den Nicht-U.S.-Inhaber des Bestimmten Komplexen Produkts. Werden bei dem (bzw. den) zugrundeliegenden U.S.-Wertpapier(en) Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Bestimmten Komplexen Produkts erwartet, so wird ein Einbehalt grundsätzlich selbst dann noch vorgeschrieben sein, wenn das Betroffene Komplexes Produkt keine ausdrücklich an Dividenden gebundenen Zahlungen vorsieht. Darüber hinaus kann die Emittentin den vollen Steuersatz von 30% auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Hinblick auf sich in Bezug auf die Komplexen Produkte ergebende dividendenäquivalente Zahlungen einbehalten, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einhalts (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dies auch Fälle einschliesst, in denen ein Inhaber aufgrund eines geltenden Steuerabkommens mit den USA Anspruch auf einen reduzierten Steuersatz hat). Für Inhaber besteht unter Umständen die Möglichkeit einer Erstattung eines zu hohen Einhalts, vorausgesetzt, die erforderlichen Informationen werden rechtzeitig an die IRS weitergegeben. Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinhalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

Die Richtlinien nach Section 871(m) gelten grundsätzlich für an oder nach dem 1. Januar 2017 begebene Betroffene Komplexes Produkte. Unterliegen die Bedingungen eines Komplexen Produkts einer "wesentlichen Änderung" (wie für US-Steuerzwecke definiert), so wird das Komplexes Produkt für die Zwecke der Feststellung (auf Grundlage der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen

such Complex Product is a Specified Complex Product. Similarly, if additional Complex Products of the same series are issued (or deemed issued for U.S. tax purposes, such as certain sales of Complex Products out of inventory) after the original issue date, the IRS could treat the issue date for determining whether the existing Complex Products are Specified Complex Products as the date of such subsequent sale or issuance. Consequently, a previously out of scope Complex Product might be treated as a Specified Complex Product following such modification or further issuance.

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer has determined that Complex Products are Specified Complex Products. If Complex Products are Specified Complex Products, a non-U.S. holder of the Complex Products should expect to be subject to withholding in respect of any dividend-paying U.S. securities underlying those Complex Products. The Issuer's determination is binding on non-U.S. holders of the Complex Products, but it is not binding on the IRS. The Section 871(m) Regulations require complex calculations to be made with respect to Complex Products linked to U.S. securities and their application to a specific issue of Complex Products may be uncertain. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

Bedingungen), ob es sich bei ihm um ein Betroffenes Komplexes Produkt handelt, grundsätzlich als eingezogen und als am Tag dieser Änderung erneut begeben behandelt. Entsprechend könnte die IRS in dem Fall, dass weitere Komplexe Produkte derselben Serie nach dem ursprünglichen Tag der Begebung begeben werden (oder für US-Steuerzwecke als begeben gelten, beispielsweise bestimmte Verkäufe Komplexer Produkte aus dem Bestand), für die Zwecke der Feststellung, ob es sich bei den bestehenden Komplexen Produkten um Betroffene Komplexe Produkte handelt, den Tag dieses späteren Verkaufs oder dieser späteren Begebung als Tag der Begebung betrachten. Folglich könnte ein Komplexes Produkt, das zuvor nicht betroffen war, nach dieser Änderung oder weiteren Begebung als Betroffenes Komplexes Produkt behandelt werden.

In den geltenden Endgültigen Bedingungen wird angegeben, ob die Emittentin festgestellt hat, dass es sich bei den Komplexen Produkten um Betroffene Komplexe Produkte handelt. Falls es sich bei den Komplexen Produkten um Betroffene Komplexe Produkte handelt, sollte ein Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte davon ausgehen, dass er einem Einbehalt in Bezug auf sämtliche Basiswerte unterliegt, die den betreffenden Komplexen Produkten zugrundeliegen und bei denen es sich um dividendenberechtigende U.S.-Wertpapiere handelt. Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, nicht jedoch für die IRS. Die Richtlinien nach Section 871(m) erfordern komplexe Berechnungen hinsichtlich Komplexer Produkte, die an U.S.-Wertpapiere gekoppelt sind, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Komplexen Produkten kann unsicher sein. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

## SELLING RESTRICTIONS

### General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required. For purposes of this section "Selling Restrictions" the term "Document" shall comprise both of the terms Base Prospectus and Final Terms, unless the context requires otherwise.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

### Switzerland

If so specified in the applicable Final Terms, the Complex Products to be issued under this Document may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("**CISO**") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.

### United States

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

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

### Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind. Für Zwecke dieses Abschnitts "Verkaufsbeschränkungen" umfasst der Begriff "Dokument" sowohl den Begriff Basisprospekt als auch den Begriff Endgültige Bedingungen, es sei denn der Kontext erfordert eine andere Bedeutung.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

### Schweiz

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht im Sinne des Artikel 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KAG**") in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KKV**") (Artikel 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.

### Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("**CEA**") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("**SEC**") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an,

## SELLING RESTRICTIONS

(as defined herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

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

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

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

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiterverkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

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

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

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



As used herein, "U.S. person" means a person that is one or more of the following: (a) a U.S. person as defined in Rule 902(k)(1) of Regulation S of the Securities Act or (b) a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons"))).

### United Kingdom

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "FSMA")) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with; and (c) in the case of Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, such Complex Products may only be issued to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

### European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "Relevant Member State"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that an offer of such Complex Products may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, be made to

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) sie ist eine U.S.-Person im Sinne der Definition in Rule 902(k)(1) von Regulation S zum Wertpapiergesetz oder (b) sie ist eine Person, auf die eine Definition des Begriffs U.S.-Person im Sinne des US-Warenbörsengesetzes aus dem Jahr 1936 in der geltenden Fassung oder einer von der CFTC nach diesem Gesetz vorgesehenen oder erlassenen Vorschrift, Leitlinie oder Vorgabe zutrifft (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) einer Person, die keine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (wobei für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) die Ausnahmeregelung für qualifizierte berechnete Personen (*qualified eligible persons*), die keine "Nicht-U.S.-Personen" sind, nicht berücksichtigt wird)).

### Vereinigtes Königreich

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) (im Sinne von Artikel 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 in der geltenden Fassung (*Financial Services and Markets Act 2000*; die "FSMA")) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Artikel 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden; und (c) dürfen Komplexe Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, nur an Personen ausgegeben werden, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst oder bei denen nach vernünftigem Ermessen davon ausgegangen werden kann, dass sie Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke erwerben, halten, verwalten oder veräussern, soweit die Emission solcher Komplexer Produkte andernfalls einen Verstoß gegen Artikel 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

### Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospekttrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "Relevanter Mitgliedstaat"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospekttrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "Relevante Umsetzungstag"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit



## SELLING RESTRICTIONS

the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

In addition, the applicable Terms and Conditions of Complex Products may specify further selling restrictions.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

- (a) wenn die Endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder — sofern einschlägig — in einem anderen Relevanten Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen Endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;
- (b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;
- (c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder
- (d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können und "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten weitere Verkaufsbeschränkungen enthalten.

**Argentina**

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or the "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

**Australia**

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs); and

the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products have not been distributed, published or received and will not be distributed, published or received in Australia,

unless:

- (i) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on

**Argentinien**

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder die "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

**Australien**

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt); und

das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

es sei denn,

- (i) das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der

## SELLING RESTRICTIONS

acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A\$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

- (ii) the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and
- (iii) the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and
- (iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred or offered for transfer to any Australian investor (or investor receiving the offer of transfer in Australia) if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

- (a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A\$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A\$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

- (ii) das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und
- (iii) das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und
- (iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur auf einen australischen Anleger übertragen werden oder einem australischen Anleger (bzw. einem Anleger, dem das Übertragungsangebot in Australien unterbreitet wird) zur Übertragung angeboten werden, wenn:

- (a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A\$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

## SELLING RESTRICTIONS

- (b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

### Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

- (a) if the following conditions have been satisfied:
- (v) 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 the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and
  - (vi) the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and
  - (vii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, Federal Law Gazette No 625/1991, the "**KMG**" as amended), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or
- (b) otherwise in compliance with the KMG.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

### Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

- (b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

### Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

- (a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:
- (v) 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 Prospekttrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und
  - (vi) die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und
  - (vii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr. 625/1991, das "**KMG**" in der geltenden Fassung) vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder
- (b) das Angebot anderweitig im Einklang mit dem KMG erfolgt.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

### Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit

## SELLING RESTRICTIONS

distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

### Belgium

Notwithstanding the selling restrictions for the Relevant Member States of the European Economic Area set out above, the Complex Products to be issued under this Document will not be advertised, offered, sold or resold, transferred or delivered, and no prospectus, memorandum, information circular, brochure or any similar documents in relation to the Complex Products will be directly or indirectly distributed, in or to any investor in Belgium other than as may be specified in the applicable Terms and Conditions.

### Belize

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in Belize except in compliance with applicable Belize laws. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize to residents of Belize without the prior approval of the Central Bank of Belize or to non-residents of Belize without the prior approval of the International Financial Services Commission of Belize.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of Belize provided that the following entities shall be deemed not to be residents of Belize for the purposes of the exchange control laws of Belize or are otherwise deemed to be exempt therefrom:

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

### Belgien

Unbeschadet der vorstehend aufgeführten Verkaufsbeschränkungen für die Relevanten Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums werden die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte weder in Belgien noch gegenüber dort ansässigen Anlegern bzw. an dort ansässige Anleger beworben, angeboten, verkauft, weiterverkauft, übertragen oder geliefert und wird kein Prospekt, Memorandum, Information Circular, keine Broschüre und kein vergleichbares Dokument in Bezug auf die Komplexen Produkte direkt oder indirekt in Belgien oder an dort ansässige Anleger verteilt, ausser soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

### Belize

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Belize nicht verkauft, angeboten oder verbreitet, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht von Belize. Dieses Dokument stellt kein in Belize ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine in Belize ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in Belize dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen. Ein Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in oder aus Belize an in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize zulässig, ein entsprechendes Angebot oder ein entsprechender Verkauf an nicht in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung des Internationalen Finanzdienstleistungsausschusses von Belize zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize, wobei die folgenden Rechtsträger jedoch nicht als in Belize ansässige Personen im Sinne der Devisenkontrollgesetze von

## SELLING RESTRICTIONS

- (a) companies registered pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 270 of the Laws of Belize;
- (b) companies registered pursuant to the International Limited Liability Companies Act, 2011 (Belize);
- (c) foundations registered pursuant to the International Foundations Act, 2010 (Belize);
- (d) trustees of international trusts which have been registered pursuant to the Trusts Act, Cap. 202 of the Laws of Belize;
- (e) international banks duly licensed under the International Banking Act, Chapter 267 of the Laws of Belize;
- (f) Qualified Retired Persons under the Retired Persons (Incentives) Act, Chapter 62 of the Laws of Belize; and
- (g) the Government of Belize including its ministries and departments.

### Bermuda

The Complex Products being offered hereby are being offered on a private basis to investors who satisfy criteria outlined in this Document. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Bermuda. This Document is not subject to and has not received approval from either the Bermuda Monetary Authority or the Registrar of Companies in Bermuda and no statement to the contrary, explicit or implicit, is authorized to be made in this regard.

The Complex Products may only be offered or sold in Bermuda in compliance with the provisions of the Investment Business Act 2003 of Bermuda. Non-Bermudian persons may not carry on or engage in any trade or business in Bermuda unless such persons are authorised to do so under applicable Bermuda legislation. Engaging in the activity of offering or marketing the Complex Products in Bermuda to persons in Bermuda may be deemed to be carrying on business in Bermuda.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Belize oder anderweitig als von diesen befreit gelten:

- (a) nach dem Gesetz über Internationale Unternehmen (Kap. 270 der Gesetze von Belize) registrierte Unternehmen;
- (b) nach dem Gesetz von 2011 über Internationale Gesellschaften mit beschränkter Haftung (Belize) registrierte Unternehmen;
- (c) nach dem Gesetz von 2010 über Internationale Stiftungen (Belize) registrierte Stiftungen;
- (d) Treuhänder internationaler Trusts, die nach dem Gesetz über Treuhandverhältnisse (Kap. 202 der Gesetze von Belize) registriert sind;
- (e) nach dem Gesetz über das Internationale Bankwesen (Kap. 267 der Gesetze von Belize) ordnungsgemäss zugelassene Banken;
- (f) Qualifizierte Personen im Ruhestand im Sinne des Gesetzes über Personen im Ruhestand (Anreize) (Kap. 62 der Gesetze von Belize); und
- (g) die Regierung von Belize einschliesslich ihrer Ministerien und Abteilungen.

### Bermuda

Bei dem vorliegenden Angebot Komplexer Produkte handelt es sich um ein Privatangebot an Anleger, welche die in diesem Dokument aufgeführten Kriterien erfüllen. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Bermuda nicht angeboten oder verkauft. Dieses Dokument bedarf keiner Billigung durch die Finanzaufsichtsbehörde von Bermuda (*Bermuda Monetary Authority*) oder das Gesellschaftsregister (*Registrar of Companies*) in Bermuda und eine solche ist auch nicht erfolgt; eine gegenteilige diesbezügliche Erklärung (ob ausdrücklich oder implizit) ist nicht zulässig.

Die Komplexen Produkte dürfen in Bermuda nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlagegesetzes von 2003 (*Investment Business Act 2003*) von Bermuda angeboten oder verkauft werden. Nicht in Bermuda ansässige Personen dürfen in Bermuda keine gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit ausüben, sofern sie nicht nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen von Bermuda hierzu befugt sind. Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Vermarktung der Komplexen Produkte in Bermuda an Personen in Bermuda können als gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit in Bermuda gelten.



**Bolivia**

Under Bolivian law, the Complex Products to be issued under this Document will not be directly or indirectly offered in the Plurinational State of Bolivia, or to residents of Bolivia, in contradiction to the Stock Market Act No. 1834 dated 31 March 1998, and its Regulation approved by Supreme Decree No. 25022 dated 22 April 1998. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to purchase, buy or subscribe for any securities described herein.

This Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Bolivia of the securities referred to herein. Neither the Bolivian Stock Market nor the Supervising Authority for Retirement Pensions and Stock Markets (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros – APS*) nor any other regulatory authority reviewed or in any way approved this Document or the merits of the securities here described. Any representation to the contrary would constitute an offence.

**Brazil**

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* – the Brazilian Securities Commission). Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

**British Virgin Islands**

The Complex Products will not be offered to any member of the public in the British Virgin Islands and will not otherwise be sold, offered or distributed in the British Virgin Islands except in compliance with the Securities and Investments Business Act, 2010.

**Canada**

The Complex Products to be issued under this Document will not be, directly or indirectly, offered in Canada or to residents of Canada, in contravention of the securities laws of any province or territory of Canada. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to buy or subscribe for any securities described herein nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with, or act as any inducement to enter into,

**Bolivien**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt nach bolivianischem Recht im Plurinationalen Staat Bolivien oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoß gegen das Börsengesetz Nr. 1834 vom 31. März 1998 und die entsprechende per Präsidialdekret bewilligte Verordnung Nr. 25022 vom 22. April 1998 darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung.

Dieses Dokument stellt keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Boliviens dar und ist unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden weder von der bolivianischen Wertpapierbörse noch von der bolivianischen Aufsichtsbehörde für Altersrenten und Aktienmärkte (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros – APS*) oder einer anderen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt. Jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

**Brasilien**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* – die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

**Britische Jungferninseln**

Die Komplexen Produkte werden in den Britischen Jungferninseln nicht der Öffentlichkeit angeboten, noch werden sie in sonstiger Weise dort verkauft, angeboten oder vertrieben, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Wertpapier- und Anlagegeschäfte (*Securities and Investments Business Act*) von 2010.

**Kanada**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoß gegen das Wertpapierrecht einer kanadischen Provinz oder eines kanadischen Territoriums darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere

## SELLING RESTRICTIONS

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.

### Chile

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) maintained by the Chilean Securities and Insurance Commission (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* or "**SVS**") and will not be subject to the supervision of the SVS. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the SVS, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (*oferta pública de valores*) or securities intermediation (*intermediación de valores*) in Chile within the meaning of Article 4 of the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder. The issuer has no obligation to deliver public information in Chile. These Complex Products shall not be subject to public offering in Chile unless registered in the Foreign Securities Registry.

### Colombia

The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia within the meaning of article 6.1.1.1.1 of Decree 2555 of 2010, as amended from time to time. The Complex Products will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) or on any Colombian stock exchange. The promotion and/or advertisement of the Complex Products in Colombia or to Colombian residents will be conducted in compliance with Part 4 of Decree 2555 of 2010. This Document is for the sole and exclusive use of the addressee

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung, noch bildet dieses Dokument oder ein Teil davon die Grundlage eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung, noch kann auf dieses Dokument oder einen Teil davon im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung vertraut werden oder soll dieses Dokument oder ein Teil davon als Anreiz für das Eingehen eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung dienen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieses Dokument keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Kanadas darstellt und unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen ist. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

### Chile

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Aufsichtsbehörde für Wertpapiere und das Versicherungswesen (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* oder "**SVS**") geführten Ausländischen Wertpapierregister (Registro de Valores Extranjeros) registriert und werden nicht der Aufsicht der SVS unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der SVS, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungs Vorschriften oder unter Umständen angeboten und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile gemäss Artikel 4 des chilenischen Wertpapiermarktgesetzes 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschriften darstellen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, öffentlich verfügbare Informationen in Chile bereitzustellen. Diese Komplexen Produkte werden nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots in Chile sein, es sei denn sie werden im Ausländischen Wertpapierregister registriert.

### Kolumbien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder (an) in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt worden sind bzw. werden, ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien im Sinne von Artikel 6.1.1.1.1 der Verordnung 2555 von 2010 in jeweils geltender Fassung darstellen. Die Komplexen Produkte werden nicht im kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) oder bei einer kolumbianischen Börse registriert. Verkaufsfördernde Massnahmen und/oder Werbung für die Komplexen Produkte in Kolumbien oder gegenüber in Kolumbien gebietsansässigen

## SELLING RESTRICTIONS

as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed for the use of any third party or addressed to the public at large in Colombia. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (specifically foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by such investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign currency or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of such investor to invest in the Complex Products.

### Czech Republic

No offers or sales of any Complex Products may be made in the Czech Republic through a public offering, except if in compliance with the Act of the Czech Republic No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as amended (the "**Capital Market Act**"), which under the Capital Market Act comprises any communication to a broader circle of persons containing information on the Complex Products being offered and the terms under which they may acquire the Complex Products and which are sufficient for the investor to make a decision to subscribe for, or purchase, such Complex Products.

No action has been taken or will be taken which would result in the Complex Products being deemed to have been issued in the Czech Republic or pursuant to Czech law under relevant provisions of the Act of the Czech Republic No. 190/2004 Coll., on Bonds, as amended (the "**Bonds Act**"), and the issue of the Complex Products qualifying as "accepting of deposits from the public" by the relevant Issuer in the Czech Republic under Section 2(2) of the Act of the Czech Republic No. 21/1992 Coll., on Banks, as amended (the "**Banks Act**"), or requiring a permit, registration, filing or notification to the Czech National Bank or other authorities in the Czech Republic in respect of the Complex Products in accordance with the Capital Market Act, the Banks Act or practice of the Czech National Bank.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Personen erfolgen bzw. erfolgt in Übereinstimmung mit Teil 4 der Verordnung 2555 von 2010. Das vorliegende Dokument ist für die alleinige und ausschliessliche Verwendung durch den Adressaten als einer festgelegten natürlichen oder juristischen Person bestimmt und nicht so aufzufassen, als ob er für die Verwendung durch Dritte gedacht wäre oder an die breite Öffentlichkeit in Kolumbien gerichtet wäre. Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (insbesondere die devisa- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit vorliegendem Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sie sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in den Komplexen Produkten eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach sonstigen möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen eine zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Richtlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des betreffenden Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindliche Vermögenswerte angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des betreffenden Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

### Tschechische Republik

Das Angebot oder der Verkauf von Komplexen Produkten in der Tschechischen Republik im Wege eines öffentlichen Angebots ist nur zulässig, wenn dies unter Einhaltung des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 256/2004 Coll. über die Durchführung von Geschäften am Kapitalmarkt in jeweils geltender Fassung (das "**Kapitalmarktgesetz**") erfolgt, wobei ein solches Angebot nach dem Kapitalmarktgesetz sämtliche Mitteilungen an einen breiteren Personenkreis umfasst, die Informationen über die angebotenen Komplexen Produkte und die Bedingungen, zu denen die Personen die Komplexen Produkte erwerben können, enthalten und die für den Anleger ausreichen, um eine Entscheidung über die Zeichnung oder den Erwerb dieser Komplexen Produkte zu treffen.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Komplexen Produkte als in der Tschechischen Republik oder gemäss tschechischem Recht nach den einschlägigen Bestimmungen des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 190/2004 Coll., über Schuldverschreibungen in jeweils geltender Fassung (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") begeben gelten und die Begebung der Komplexen Produkte als "Entgegennahme von Publikumseinlagen" durch die betreffende Emittentin in der Tschechischen Republik nach Abschnitt 2(2) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 21/1992 Coll., über das Bankwesen in jeweils geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") eingestuft wird oder eine Genehmigung durch die Tschechische Nationalbank oder andere Behörden in der Tschechischen Republik oder eine Registrierung oder Einreichung bei diesen oder eine Mitteilung an diese in Bezug auf die Komplexen Produkte nach Massgabe des Kapitalmarktgesetzes, des

## SELLING RESTRICTIONS

All of the laws of the Czech Republic applicable to the conduct of business in the Czech Republic, including the laws applicable to the provision of investment services (within the meaning of the Capital Market Act) in the Czech Republic, in respect of the Complex Products have been complied with.

No action has been taken or will be taken which would result in the issue of the Complex Products being considered an intention to manage assets by acquiring funds from the public in the Czech Republic for the purposes of collective investment pursuant to defined investment policy in favour of the investors under the Act of the Czech Republic No. 240/2013 Coll., on Management Companies and Investment Funds, (the "**MCIFA**"), which implements the Directive 2011/61/EU. Any issue, offer or sale of the Complex Products has been or will be carried out in strict compliance with the MCIFA.

### Dubai International Financial Centre

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered and will not be offered to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules (MKT) Module of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**"); and (b) made only to persons who meet the "Professional Client" criteria set out in Rule 2.3.3 of the DFSA Conduct of Business Module.

### Egypt

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Supervisory Authority.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Bankwesengesetzes oder der Praxis der Tschechischen Nationalbank erforderlich ist.

Sämtliche für die Durchführung von Geschäften in der Tschechischen Republik geltenden gesetzlichen Bestimmungen der Tschechischen Republik, einschliesslich der für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen (i.S.d. Kapitalmarktgesetzes) geltenden gesetzlichen Bestimmungen, wurden in Bezug auf die Komplexen Produkte eingehalten.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Begebung der Komplexen Produkte als eine Beabsichtigung der Vermögensverwaltung durch das Einsammeln von Mitteln von der Öffentlichkeit in der Tschechischen Republik für die Zwecke gemeinsamer Kapitalanlagen entsprechend einer festgelegten Anlagepolitik zugunsten der Anleger nach dem Gesetz der Tschechischen Republik Nr. 240/2013 Coll., über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds (das "**Gesetz über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds**"), das der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU dient, gilt. Eine Begebung, ein Angebot und ein Verkauf der Komplexen Produkte wurde und wird unter strikter Einhaltung des Gesetzes über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds durchgeführt.

### Internationales Finanzzentrum Dubai

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten, es sei denn, ein solches Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Finanzmarktvorschriften (*Markets Rules (MKT) Module*) der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für "Professionelle Kunden" (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.3 des Moduls betreffend Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) der DFSA erfüllen.

### Ägypten

Die Komplexen Produkte oder die Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wie in diesem Dokument beschrieben, wurden und werden in Ägypten nicht öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben. Darüber hinaus stellt dieses Dokument kein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, in Ägypten dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots, noch soll es eine Aufforderung oder Veranlassung der Öffentlichkeit zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder der bei Ausübung der hierin beschriebenen Komplexen Produkte gegebenenfalls zu liefernden Basiswerte darstellen. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden von der ägyptischen Finanzaufsichtsbehörde geprüft oder bei dieser eingereicht oder registriert.

**France**

**Offer to the public in France:** The Complex Products to be issued under this Document have only been offered and will only be offered to the public (*offre au public*) in France following the notification of the approval of this Document to the *Autorité des marchés financiers* ("AMF") by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (the "BaFin") and in the period beginning on the date of publication of the Final Terms relating to the offer of the Complex Products and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of this Document by the BaFin in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or

**Private placement in France:** The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, other than to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) (other than individuals); all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the *French Code monétaire et financier*. This Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products have not been distributed or caused to be distributed and will not be distributed or cause to be distributed to the public in France, other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

**Guernsey**

The Prospectus Rules 2008 (the "Rules") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "GFSC") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

- (a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "POI Law"); or

**Frankreich**

**Öffentliches Angebot in Frankreich:** Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nur nach der Notifizierung der Billigung dieses Dokuments an die *Autorité des marchés financiers* ("AMF") durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die "BaFin") und in dem Zeitraum, der am Tag der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen in Bezug auf das Angebot der Komplexen Produkte beginnt und spätestens 12 Monate nach dem Tag der Billigung dieses Dokuments durch die BaFin endet, öffentlich angeboten (*offre au public*), und zwar nach Massgabe von Artikel L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général* der AMF; oder

**Privatplatzierung in Frankreich:** Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in Frankreich öffentlich angeboten oder verkauft, ausgenommen gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*) (die keine natürlichen Personen sind), jeweils wie in Artikel L.411-1, L.411-2 und D.411-1 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe. Dieses Dokument, die jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstige Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nicht öffentlich verbreitet, noch wurde oder wird dies veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen.

**Guernsey**

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "GFSC") erlassenen Prospektvorschriften von 2008 (*Prospectus Rules 2008*; die "Prospektvorschriften") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

- (a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*; das "Anlegerschutzgesetz") verfügen; oder



## SELLING RESTRICTIONS

- (b) to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

Promotion is not being made in any other way.

### Hong Kong

The Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or agent); or (ii) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C (WUMP) O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that C (WUMP) O.

No person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

### Hungary

In connection with a private placement of Complex Products in Hungary and in addition to the EEA selling restrictions, further specific rules apply: (i) all written documentation must clearly

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

- (b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000*) verfügen.

Eine anderweitige Verkaufsförderung erfolgt nicht.

### Hongkong

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*; die "**SFO**") (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (Auflösung und sonstige Vorschriften) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*; die "**C (WUMP) O**") (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne der C (WUMP) O darstellen.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem Besitz haben (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

### Ungarn

Im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung von Komplexen Produkten in Ungarn finden zusätzlich zu den im EWR geltenden Verkaufsbeschränkungen weitere besondere



indicate that it is a private placement and include the legend "Pursuant to section 18 of Act CXX of 2001 on Capital Markets, this Document was prepared in connection with a private placement in Hungary"; and (ii) all information which is material or necessary to the evaluation of the Issuer's current market, economic, financial and legal situation and its expected development, including that which is discussed in any personal consultation with an investor must be received by all investors.

## India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public or any person resident in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as a 'prospectus' or a "private placement offer letter" or an "offer document" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013 or the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009 or any other applicable Indian laws, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies, the Securities and Exchange Board of India or any other Indian statutory or regulatory authority.

Accordingly, no person may offer, solicit or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities (the "**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person or the public in India which would constitute an advertisement, invitation, offer, sale or solicitation of an offer to subscribe for or purchase any securities in violation of Indian laws.

Bestimmungen Anwendung: (i) die gesamte schriftliche Dokumentation muss die Angabe enthalten, dass es sich um eine Privatplatzierung handelt, sowie den Hinweis "Gemäss § 18 des Gesetzes CXX von 2001 über Kapitalmärkte wurde dieses Dokument im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung in Ungarn erstellt" und (ii) sämtliche Informationen, die für die Bewertung der aktuellen Markt- und Finanzlage sowie der wirtschaftlichen und rechtlichen Verhältnisse und der erwarteten Entwicklung der Emittentin wesentlich oder erforderlich sind, einschliesslich der im Rahmen eines persönlichen Beratungsgesprächs mit einem Anleger erörterten Informationen, müssen allen Anlegern zugehen.

## Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien oder gegenüber in Indien wohnhaften Personen beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Prospekt (*prospectus*) oder als "Privatplatzierungs-Angebotsschreiben" (*private placement offer letter*) oder als "Angebotsdokument" (*offer document*) im Sinne der Bestimmungen des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 ((*Indian*) Companies Act, 2013) oder der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2009 (*Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009*) oder anderer anwendbarer indischer Rechtsvorschriften registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*), der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an Personen in Indien oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden bzw. in Indien öffentlich verbreitet oder verteilt werden, wenn dies Werbemassnahmen, Aufforderungen, Angeboten, Verkäufen oder Aufforderungen zur Abgabe eines Angebots für die Zeichnung oder den Kauf von Wertpapieren gleichkäme, die gegen indisches Recht verstossen.

## SELLING RESTRICTIONS

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 2013, the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

### Indonesia

The Complex Products and this Document have not been, and will not be registered with the Financial Services Authority (*Otoritas Jasa Keuangan* or the "**OJK**") in the Republic of Indonesia, and the Complex Products will not be offered or sold in the Republic of Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or citizens, wherever they are domiciled or to Indonesian residents, including by way of invitation, offering or advertisement, and neither the Document nor any other Offering materials relating to the Complex Products have been distributed, or will be distributed, in the Republic of Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering of the Complex Products under the laws or regulations of the Republic of Indonesia. The Complex Products and this Document are not authorised by the OJK for their distribution or offering through any banking institution 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 and this Document shall not be seen as a public offering as defined under the Israeli Securities Law, 1968 or the Joint Investment Trust Law, 1994. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "**exempt investor**"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013, der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2009, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank, erfolgen.

### Indonesien

Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden und werden nicht bei der Finanzaufsichtsbehörde (*Otoritas Jasa Keuangan* oder die "**OJK**") in der Republik Indonesien registriert, und die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch indonesischen Staatsangehörigen, Unternehmen, Bürgern (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern angeboten oder verkauft, einschliesslich im Wege einer Einladung, eines Angebots oder einer Werbung, und weder das Dokument noch irgendwelche anderen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte wurden oder werden in der Republik Indonesien oder an indonesische Staatsangehörige, Unternehmen oder Anwohner in einer Weise vertrieben, die ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten gemäss den Gesetzen oder Vorschriften der Republik Indonesien darstellt. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden nicht durch die OJK zum Vertrieb oder zum Angebot über ein Kreditinstitut 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, und dieses Dokument gilt nicht als öffentliches Angebot im Sinne des israelischen Wertpapiergesetzes von 1968 oder des israelischen Gesetzes über Gemeinsame Investmenttrusts von 1994. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannte Kategorie fallen (ein "**befreiter Anleger**"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

## SELLING RESTRICTIONS

Credit Suisse is not licensed under the Israeli Regulation of Investment Advice, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 1995, and this Document shall not constitute Investment Advice or Investment Marketing as defined therein. In making an investment decision, investors must only rely on their own examination of the Complex Products, including the merits and risks involved, and should seek advice from appropriate advisors with respect to the legal, accounting, tax and financial ramifications of purchasing the Complex Products.

### Italy

Unless specified in the relevant Final Terms that a non-exempt offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

- (a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or
- (b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must:

- (viii) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Die Credit Suisse verfügt über keine Erlaubnis nach dem israelischen Gesetz von 1995 zur Regulierung von Anlageberatung, Investmentmarketing und Portfolioverwaltung, und dieses Dokument stellt keine Anlageberatung und kein Investmentmarketing im Sinne dieses Gesetzes dar. Bei ihrer Anlageentscheidung müssen Anleger selbst eine Prüfung der Komplexen Produkte, einschliesslich der mit ihnen verbundenen Leistungen und Risiken, vornehmen und sollten sich hinsichtlich der rechtlichen, bilanziellen, steuerlichen und finanziellen Folgen eines Erwerbs der Komplexen Produkte von fachkundigen Beratern beraten lassen.

### Italien

Ausser soweit in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien erfolgen kann, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

- (a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Artikel 100 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, Buchstabe b) der CONSOB Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Regulierung Nr. 11971**") definiert; oder
- (b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Artikel 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Artikel 34-ter der Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

- (viii) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

## SELLING RESTRICTIONS

- (ix) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies, Complex Products which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (sistematicamente) distributed on the secondary market in Italy become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by the investors.

### Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "FIEA") and will not be offered or sold directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

### Kingdom of Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, Complex Products issued in connection with this Document and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (the "CBB") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US\$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

- (ix) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB, der italienischen Nationalbank (einschliesslich der Meldepflichten, soweit anwendbar, nach Artikel 129 des Bankwesengesetzes und der Umsetzungsrichtlinien der italienischen Nationalbank, in jeweils geltender Fassung) und/oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

Dabei ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes – soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote zur Anwendung kommt – bei Komplexen Produkten, welche zunächst nur qualifizierten Anlegern in Italien oder ausserhalb Italiens angeboten und bei diesen platziert werden, im Folgejahr aber regelmässig (sistematicamente) am Sekundärmarkt in Italien vertrieben werden, die in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Komplexen Produkte überträgt, für von den Anlegern erlittene Verluste haftet.

### Japan

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; das "GFB") registriert und werden weder direkt noch indirekt in Japan oder in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkauft, und die Komplexen Produkte werden anderen Personen nicht zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkauft, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

### Königreich Bahrain

Im Königreich Bahrain haben im Zusammenhang mit diesem Dokument und diesbezüglichen Angebotsunterlagen begebene Komplexe Produkte auf den Namen zu lauten und dürfen ausschliesslich an bestehende Depotinhaber (*existing account holders*) und akkreditierte Anleger (*accredited investors*) im Sinne der Definition der Zentralbank von Bahrain (*Central Bank of Bahrain*; die "CBB") verkauft werden, vorausgesetzt diese Anleger investieren einen Mindestbetrag von US\$ 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung oder einen anderen Mindestbetrag, den die CBB gegebenenfalls nach ihrem Ermessen festlegt.

## SELLING RESTRICTIONS

This Document does not constitute an offer of Complex Products in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Document and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Document or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain.

The CBB has not reviewed, approved or registered this Document or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the Complex Products to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this Document.

No offer of Complex Products will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Document must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

### Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

### Lebanon

This Document is not intended, nor should it be used for solicitation of investments in Lebanon by any person. The Issuer does not conduct sales or marketing in Lebanon, nor does it have any agents, or any authorised sales persons therein. No offer or solicitation for a purchase or sale offer of Complex Products, from the Issuer, its branches or its

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Dieses Dokument ist kein Angebot der Komplexen Produkte im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Gesetzes aus dem Jahr 2006 über die Zentralbank und Finanzinstitute (Gesetzesdekret Nr. 64/2006). Dieses Dokument und diesbezügliche Angebotsunterlagen wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Dementsprechend dürfen Komplexe Produkte weder angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden noch dürfen dieses Dokument oder sonstige diesbezüglichen Unterlagen oder Materialien direkt oder indirekt im Zusammenhang mit einem Angebot, einem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren an Personen im Königreich Bahrain eingesetzt werden, es sei denn, es handelt sich um an akkreditierte Anleger gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains.

Die CBB hat dieses Dokument oder diesbezügliche Angebotsunterlagen weder geprüft noch gebilligt oder registriert; darüber hinaus hat sie sich in keiner Weise mit den Vorteilen der Komplexen Produkte für Anlagezwecke befasst, sei es innerhalb oder ausserhalb des Königreichs Bahrain. Somit übernimmt die CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Erklärungen und Informationen und schliesst jegliche Haftung für Verluste ausdrücklich aus, die in irgendeiner Weise dadurch entstehen, dass insgesamt oder teilweise auf die Inhalte dieses Dokuments vertraut wurde.

Die Komplexen Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieses Dokument ist ausschliesslich vom Adressaten zu lesen und darf nicht veröffentlicht, weitergegeben oder der breiten Öffentlichkeit im Allgemeinen zugänglich gemacht werden.

### Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdocument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

### Libanon

Dieses Dokument ist nicht als Aufforderung zur Vornahme von Anlagen in Libanon gedacht, noch sollte es von irgendeiner Person zu diesem Zweck verwendet werden. Die Emittentin führt in Libanon keine Verkaufs- oder Marketingaktivitäten durch, auch nicht über Vertreter oder Vertriebsbevollmächtigte. In Libanon ist kein Angebot von

subsidiaries, in Lebanon has been made or will be made other than in compliance with the laws and regulations of Lebanon governing the issue, offering and sale of Complex Products. Credit Suisse AG disclaims all liabilities regarding the content of these pages and the use that could be made by anyone. Any person willing to be supplied with any Complex Products to be issued under this Document should comply with the laws and regulations applicable in Lebanon (*i.e.* applicable tolerated practices, if any), in order to obtain information on the availability of the Complex Product in question, as well as the contractual conditions and prices applicable thereto. Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Products to be issued under this Document shall be supplied by the Issuer to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

**Malaysia**

The Complex Products may not be offered, sold, transferred or otherwise disposed directly or indirectly, nor may any document or other material in connection therewith be distributed, other than on a secondary trade to a corporation with total net assets exceeding RM10 million, or its equivalent in foreign currencies, based on the last audited accounts.

**Marshall Islands**

This Document has not been registered with nor does the Republic of the Marshall Islands ("**RMI**") have a securities commission it could be registered with regarding RMI non-resident domestic entities.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and cannot be offered sold or distributed in the Republic of the Marshall Islands except in compliance with applicable Marshall Islands law. There would be no exemptions. This Document cannot be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to sell or a distribution of the Complex Products in or to the general public in the Republic of the Marshall Islands.

Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Verkaufsangebots für Komplexe Produkte durch die Emittentin, ihre Niederlassungen oder ihre Tochtergesellschaften erfolgt, noch wird ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung erfolgen, ausser unter Einhaltung der in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen über die Emission, das Angebot und den Verkauf von Komplexen Produkten. Die Credit Suisse AG übernimmt keine Haftung für den Inhalt dieser Seiten und eine mögliche Verwendung durch irgendeine Person. Jede Person, die gemäss diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erhalten möchte, sollte die in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen (d.h. gegebenenfalls anwendbare zulässige Praktiken) einhalten, um Informationen über die Verfügbarkeit des betreffenden Komplexen Produkts sowie über die hierfür geltenden Vertragsbedingungen und Preise zu erhalten. Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die Emittentin wird keine gemäss diesem Dokument zu begebenden Produkte an eine Person liefern, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines anderen diese Person betreffenden Landes nicht zulässig ist.

**Malaysia**

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig direkt oder indirekt veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

**Marshallinseln**

Dieses Dokument wurde bei keiner Wertpapieraufsichtsbehörde in der Republik Marschallinseln ("**RMI**") registriert, und es gibt dort auch keine solche Behörde, bei der dieses Dokument in Bezug auf nicht in der RMI ansässige inländische Unternehmen (*RMI non-resident domestic entities*) registriert werden könnte.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden in der Republik Marschallinseln nicht verkauft, angeboten oder verbreitet und können dort nicht angeboten, verkauft oder verbreitet werden, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht der Republik Marschallinseln. Ausnahmeregelungen sind nicht vorgesehen. Dieses Dokument ist nicht als ein in der Republik Marshallinseln ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. eine in der Republik Marshallinseln ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf der Komplexen Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in der Republik Marshallinseln oder an die dortige Öffentlichkeit auszulegen.



**Mexico**

The information contained in this Document is exclusively responsibility of the Issuer and has not been and will not be reviewed by the Mexican National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; the "CNBV"). The Complex Products have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the CNBV and, therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in Mexico, publicly or otherwise, except that the Complex Products may be offered in Mexico to institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law and the regulations issued thereunder. This document is not intended to be distributed through mass media to indeterminate subjects.

No financial authority or securities exchange in Mexico, including the CNBV, has reviewed or assessed the particulars of the Complex Products or their offering, and in no case will they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document.

**Monaco**

Marketing of financial products can be achieved only on the Monegasque territory by institutions duly licensed by the *Commission de Contrôle des Activités Financières*. Direct marketing of financial products by non authorized companies in principality of Monaco is fully prohibited. The Complex Products may not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in Monaco other than by a Monaco duly authorized intermediary acting as a professional institutional investor which has such experience in financial and business matters as to be capable of evaluating the risks and merits of an investment in the Complex Products. Consequently, this Document may only be communicated to banks as defined in Article L 511.1 of the French "*Code monétaire et financier*", registered in Monaco and duly licensed by the French "*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution*" and the Monegasque "*Commission de Contrôle des Activités Financières*", and fully licensed portfolio management companies registered in Monaco by virtue of Law n° 1.338 of 7 September, 2007 and Sovereign Ordinance n° 1.224 of 10 September, 2007, and duly licensed by the "*Commission de Contrôle des Activités Financières*" and to other persons if this Document is communicated through such banks or licensed portfolio management companies.

**Mexico**

Für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben ist die Emittentin allein verantwortlich, und die Angaben wurden und werden nicht von der mexikanischen Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; die "CNBV") geprüft. Die Komplexen Produkte sind und werden nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der CNBV geführt wird, registriert, weshalb die Komplexen Produkte in Mexiko nicht öffentlich angeboten oder verkauft oder öffentlich oder anderweitig über Intermediäre vertrieben werden dürfen. Von dieser Beschränkung abweichend dürfen die Komplexen Produkte gem. der in Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und den darunter erlassenen Vorschriften geregelten Ausnahme für Privatplatzierungen institutionellen und qualifizierten Anlegern in Mexiko angeboten werden. Dieses Dokument ist nicht dazu bestimmt, über die Massenmedien an nicht näher bestimmte Kreise verbreitet zu werden.

Die Angaben über die Komplexen Produkte oder ihr Angebot wurden von keiner Finanzbehörde oder Wertpapierbörse in Mexiko, einschliesslich der CNBV, geprüft oder bewertet, und diese geben in keinem Falle Bestätigungen hinsichtlich der Investmentqualität der Komplexen Produkte, der Solvenz, Liquidität oder Bonität der Emittentin oder der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab. Mexikanische Anleger, die jeweils Komplexe Produkte erwerben, müssen ihre Anlageentscheidung auf ihre unabhängige Prüfung und Bewertung der Emittentin und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen stützen.

**Monaco**

Die Vermarktung von Finanzprodukten im Staatsgebiet von Monaco ist nur durch von der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Contrôle des Activités Financières*) ordnungsgemäss zugelassene Institute möglich. Die direkte Vermarktung von Finanzprodukten durch nicht autorisierte Unternehmen ist im Fürstentum Monaco vollumfänglich untersagt. Die Komplexen Produkte dürfen weder direkt noch indirekt in Monaco öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn, das Angebot oder der Verkauf erfolgt durch einen in Monaco ansässigen und ordnungsgemäss autorisierten Vermittler, der als professioneller institutioneller Anleger agiert und über ausreichende Erfahrungswerte in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügt, um in der Lage zu sein, die mit einer Anlage in die Komplexen Produkte verbundenen Chancen und Risiken beurteilen zu können. Folglich darf dieses Dokument ausschliesslich an in Monaco registrierte und von der französischen Aufsichtsbehörde ("*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution*") und der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde ordnungsgemäss zugelassene Banken im Sinne des Artikel L 511.1 des französischen Gesetzbuches über das Währungs- und Finanzwesen ("*Code monétaire et financier*") und an Vermögensverwaltungsgesellschaften mit uneingeschränkter Zulassung, die nach dem Gesetz (*Loi*) Nr. 1.338 vom 7. September 2007 und der Fürstlichen Verordnung (*Ordonnance Souveraine*) Nr. 1.224 vom 10. September 2007 in Monaco eingetragen und von der monegassischen

**Morocco**

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as defined in, and in accordance with, article 12-3 of the Moroccan law 1-93-212 of 21 September 1993, as amended.

**The Netherlands**

Unless it is specified within the applicable Final Terms that a non-exempt offer may be made in the Netherlands in accordance with the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), the Complex Products as described in this Document may only be offered to Qualified Investors (as defined in the Prospectus Directive).

**Panama**

The Complex Products to be issued under this Document will not be registered in the Securities Exchange Commission ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" or "**SMV**") of Panama and will be traded in compliance with Law Decree 1 of 1999 and Title II of Law 67 of 2011 of Panama, which were combined into a Single Text Document in Panama's Official Gazette ("*Gaceta Oficial*") No. 26979-A of 23 February 2012 (the "**Law**"), and amendments in particular with Article 129 of the Law that describes which trades are exempt from registration in the SMV. The Complex Products to be issued under this Document will be offered to the public through licensed branches or brokers in Panama.

**People's Republic of China**

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and

Aufsichtsbehörde ("*Commission de Contrôle des Activités Financières*") ordnungsgemäss zugelassen sind, übermittelt werden; eine Übermittlung an sonstige Personen ist nur zulässig, soweit sie über die vorgenannten Banken bzw. zugelassenen Vermögensverwaltungsgesellschaften erfolgt.

**Marokko**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés*) im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 12-3 des marokkanischen Gesetzes 1-93-212 vom 21. September 1993 in der jeweils geänderten Fassung, die gemäss Artikel 12-3 dieses Gesetzes erfolgen.

**Niederlande**

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in den Niederlanden nach Massgabe des niederländischen Gesetzes über die Finanzaufsicht (*Wet op het financieel toezicht*) erfolgen kann, dürfen die Komplexen Produkte wie in diesem Dokument beschrieben nur an Qualifizierte Anleger (wie in der Prospekttrichtlinie definiert) angeboten werden.

**Panama**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht bei der Börsenaufsichtsbehörde ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" oder "**SMV**") von Panama registriert, und der Handel mit den Komplexen Produkten erfolgt in Übereinstimmung mit dem Gesetzesdekret Nr. 1 von 1999 sowie Kapitel II des Gesetzes Nr. 67 von 2011 von Panama, die im Amtsblatt von Panama ("*Gaceta Oficial*") Nr. 26979-A vom 23. Februar 2012 zu einem einzigen Dokument zusammengefasst wurden (das "**Gesetz**"), und Änderungen, insbesondere in Übereinstimmung mit Artikel 129 des Gesetzes, in dem angegeben ist, welche Transaktionen von der Pflicht zur Registrierung bei der SMV befreit sind. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden über zugelassene Niederlassungen oder Broker in Panama öffentlich angeboten.

**Volksrepublik China**

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoß gegen geltende Gesetze darstellt; unzulässig ist

## SELLING RESTRICTIONS

Clearing Corporation Limited, or to any person which is the trustee for a Trust (defined below), or to any person which pays or will pay for the Complex Products any amounts which involved or will involve moneys financed by or sourced from any Domestic Investor in contravention of the laws and regulations of the PRC.

**"A-Share"** means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

The term **"Domestic Investor"** is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the following:

- (x) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan);
- (xi) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and
- (xii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

**"Legal persons registered in the PRC"** means entities incorporated or organised in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (*i.e.* a branch) in the PRC.

**"PRC citizens"** used in the rules mean persons holding a resident identification card of the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

**"Renminbi"** means the lawful currency of the PRC.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (*Domestic Investors*) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (*Administrative Rules of Securities Accounts*) der *China Securities Depository and Clearing Corporation Limited* oder an eine Person, die Treuhänder einer Stiftung (wie nachfolgend definiert) ist, oder an Personen, welche die Komplexen Produkte mit Geldbeträgen bezahlen oder bezahlen werden, welche durch Inländische Investoren unter Verstoss gegen die Gesetze und Vorschriften der VRC finanzierte oder beschaffte Mittel enthalten.

**"A-Aktie"** bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzhen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

Der Begriff **"Inländischer Anleger"** ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und umfasst folgende Kategorien von Anlegern:

- (x) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind (ohne Hongkong, Macau und Taiwan);
- (xi) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und
- (xii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff **"in der VRC eingetragene juristische Personen"** umfasst Rechtsträger, die in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) errichtet wurden oder dort organisiert sind, nicht jedoch ausländische Rechtsträger, die in anderen Rechtsordnungen errichtet wurden oder organisiert sind, auch wenn sie eine Geschäftsstelle (*d.h.* eine Niederlassung) in der VRC unterhalten.

**"Staatsangehörige der VRC"**, wie in den Vorschriften verwendet, umfassen Personen, die einen Ausweis für Gebietsansässige der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) besitzen, nicht jedoch Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

**"Renminbi"** ist die gesetzliche Währung der VRC.

## SELLING RESTRICTIONS

A "**Trust**" means a trust the interests in which are majority-owned by, and the management decision over which is controlled by, one or more Domestic Investor(s). For the avoidance of doubt, in the case only where a Trust's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

### Peru

The Complex Products will be offered and this Document will be distributed or otherwise made available in Peru on a private offering basis only, in accordance with article 5 of the Peruvian securities law. The offer of the Complex Products, distribution of this Document and/or disclosure of any of its contents to the general public or segments of it in Peru, that may be deemed a public offer of securities in accordance with article 4 of the Peruvian securities law, is prohibited.

The Complex Products are not registered in the securities registry of the Peruvian securities regulator (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**").

### Qatar

This Document is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities under the laws of the State of Qatar including the rules and regulations of the Qatar Financial Centre Authority ("**QFCA**"), the Qatar Financial Centre Regulatory Authority ("**QFCRA**"), or equivalent laws of the Qatar Central Bank ("**QCB**"). This Document has not been lodged or registered with, or reviewed or approved by the QFCA, the QFCRA, the QCB or the Qatar Financial Markets Authority and is not otherwise authorised or licensed for distribution in the State of Qatar or the Qatar Financial Centre ("**QFC**"). The information contained in this Document does not, and is not intended to, constitute a public or general offer or other invitation in respect of securities in the State of Qatar or the QFC. The Complex Products will not be admitted or traded on the Qatar Stock Exchange.

### Russia

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and must not be distributed or circulated in the Russian

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Als "**Treuhandvermögen**" wird ein Treuhandvermögen bezeichnet, dessen Anteile mehrheitlich einem oder mehreren Inländischen Anlegern gehören und in Bezug auf welche Managemententscheidungen von einem oder mehreren Inländischen Anlegern getroffen werden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nur in Fällen, in denen die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

### Peru

In Peru erfolgt das Angebot der Komplexen Produkte und die Verbreitung oder sonstige Zurverfügungstellung dieses Dokuments ausschliesslich auf Grundlage eines privaten Angebots nach Massgabe von Artikel 5 des peruanischen Wertpapiergesetzes. Das Angebot der Komplexen Produkte, die Verbreitung dieses Dokuments und/oder die Offenlegung seines Inhalts gegenüber der breiten Öffentlichkeit oder an Teile dieser in Peru, das bzw. die als ein öffentliches Angebot von Wertpapieren gemäss Artikel 4 des peruanischen Wertpapiergesetzes gelten könnte, ist untersagt.

Die Komplexen Produkte sind nicht im Register für Wertpapiere der peruanischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") registriert.

### Katar

Dieses Dokument soll kein Angebot, keinen Verkauf und keine Lieferung von Wertpapieren nach dem Recht des Staates Katar, einschliesslich der Regeln und Vorschriften der Behörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Authority*; "**QFCA**"), der Regulierungsbehörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Regulatory Authority*; "**QFCRA**") oder entsprechender gesetzlicher Bestimmungen der Zentralbank von Katar (*Qatar Central Bank*; "**QCB**") darstellen. Dieses Dokument wurde nicht bei der QFCA, QFCRA, QCB oder der Finanzmarktaufsichtsbehörde von Katar (*Qatar Financial Markets Authority*) eingereicht oder registriert oder von diesen geprüft oder gebilligt und ist auch nicht anderweitig zur Verbreitung im Staat Katar oder im Finanzzentrum Katar (*Qatar Financial Centre*; "**QFC**") zugelassen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein öffentliches oder allgemeines Angebot und keine sonstige Aufforderung in Bezug auf Wertpapiere im Staat Katar oder im QFC dar und sollen auch nicht als solches bzw. solche verstanden werden. Die Komplexen Produkte werden nicht zum Handel an der Qatar Stock Exchange zugelassen oder dort gehandelt.

### Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Komplexen Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer

## SELLING RESTRICTIONS

Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Complex Products nor a securities prospectus in respect of the Complex Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "**CBR**") and no decision to admit the Complex Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Complex Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless to the extent otherwise permitted under Russian law.

### Saudi Arabia

This Document does not constitute an offer which has been approved by, or in respect of which notice has been given to, the Saudi Arabian Capital Market Authority (the "**Authority**") under the Offers of Securities Regulations (the "**Regulations**"), whether by way of "private placement" or by "public offer" (as each term is defined in the Regulations).

This Document may not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted to receive it under the Regulations, and does not constitute an offer to any person who would not be entitled to receive it under the Regulations. The Regulations only permit offers of securities in the Kingdom of Saudi Arabia to be made through Authorised Persons (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Capital Market Authority). Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia who acquires the securities pursuant to an offering made by way of private placement should note that the offer of the securities is subject to the restrictions on secondary market activity of offers of privately placed securities under the Regulations.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products. If you do not understand the contents of this Document you should consult an authorised financial adviser.

### Singapore

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"). Accordingly, this Document and any other

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

russischen natürlichen oder juristischen Person und dürfen in der Russischen Föderation nicht verbreitet werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Komplexen Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "**ZB RF**") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Komplexen Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Komplexen Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

### Saudi-Arabien

Dieses Dokument stellt kein Angebot dar, das nach den Vorschriften über Angebote von Wertpapieren (die "**Vorschriften**") von der Kapitalmarktbehörde von Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gebilligt wurde oder das nach den Vorschriften bei der Behörde angezeigt wurde, und zwar weder ein Angebot in Form einer "Privatplatzierung" noch ein "öffentliches Angebot" (wie jeweils in den Vorschriften definiert).

Dieses Dokument darf im Königreich Saudi-Arabien nur an Personen verteilt werden, die nach den Vorschriften zu dessen Erhalt berechtigt sind, und es stellt kein Angebot an Personen dar, die nach den Vorschriften nicht zu dessen Erhalt berechtigt sind. Nach den Vorschriften dürfen im Königreich Saudi-Arabien Wertpapierangebote nur durch Befugte Personen (wie im Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Kapitalmarktbehörde verwendeten definierten Begriffen definiert) erfolgen. Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien, der Wertpapiere im Rahmen eines als Privatplatzierung erfolgenden Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Wertpapiere den nach den Vorschriften geltenden Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte in Bezug auf privat platzierte Wertpapiere unterliegt.

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

### Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt nach Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (*Securities and*



document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) under Section 274 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Y of the SFA or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA (ii) to a relevant person, or any person pursuant to (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275(1A) of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z(2) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of debentures or units of debentures) Section 275 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z of the SFA, or (iii) pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA or otherwise in accordance with applicable Singapore law.

Where the Complex Products are subscribed or purchased pursuant to an exception under (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275 or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Z of the SFA by:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an individual who is an accredited investor,

shares, debentures and units of shares and debentures of that corporation or the beneficiaries' rights and interest in that trust shall not be transferable for six months after that corporation or that trust has acquired the Securities under Section 275 or Section 282Z of the SFA (as the case may be) except:

- (1) (i) to an institutional investor under Section 274 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or (ii) to a relevant person

*Futures Act*; das "SFA") registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) gemäss Artikel 274 SFA oder (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) des Artikel 282Y SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Artikel 304 SFA, (ii) an eine relevante Person oder eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z(2) SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust), oder (iii) gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA oder anderweitig nach geltendem singapurischem Recht.

Soweit die Komplexen Produkte aufgrund einer Ausnahmeregelung des Artikel 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) oder des Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) von folgenden Personen gezeichnet oder gekauft werden:

- (a) einer Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Artikel 4A SFA definiert) handelt), deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder
- (b) einem Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt), dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Aktien, Schuldverschreibungen sowie Stückaktien und Teilschuldverschreibungen dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Wertpapiere durch die Gesellschaft oder den Trust gemäss Artikel 275 bzw. Artikel 282Z SFA nicht übertragen werden, ausser:

- (1) (i) an einen institutionellen Investor gemäss Artikel 274 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder



pursuant to Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z(2) (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, respectively and in accordance with the conditions, specified in Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA; or

- (2) where no consideration is given for the transfer; or
- (3) by operation of law; or
- (4) pursuant to Section 276(7) or Section 282ZA(7) of the SFA or Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 or Regulation 22 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Business Trusts) (No. 2) Regulations 2005.

### South Africa

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002, the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002 and/or any other applicable laws and regulations of the Republic of South Africa in force from time to time.

The Dealers are not financial services providers in the Republic of South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in the Republic of South Africa.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their

Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder (ii) an eine relevante Person im Sinne des Artikel 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder an eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z(2) (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Artikel 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust); oder

- (2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt; oder
- (3) kraft Gesetzes; oder
- (4) gemäss Artikel 276(7) oder Artikel 282ZA(7) SFA oder Richtlinie 32 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Aktien und Schuldverschreibungen) (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005*) oder Richtlinie 22 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (*Business Trusts) (Nr. 2) (Securities and Futures (Offers of Investments) (Business Trusts) (No. 2) Regulations 2005*).

### Südafrika

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*), des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*) und/oder aller anderen in der Republik Südafrika jeweils anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in der Republik Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in der Republik Südafrika aufzufassen.

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter,

## SELLING RESTRICTIONS

directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Complex Product.

### Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be issued, 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 or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority of Taiwan, the Republic of China. No person or entity in Taiwan, the Republic of China has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, the Republic of China.

### Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Thailand, and no invitation to subscribe for the Complex Products has been made or will be made in Thailand, and this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products has not been circulated or distributed and will not be circulated or distributed in Thailand.

### Turkey

The Complex Products (or any beneficial interest therein) will not be offered or sold in Turkey in any circumstances which would constitute an offer to the public within the meaning of the Law no.6362 (the "**Capital Markets Law**") and the Communiqué VII-128.4 of the Capital Markets Board of Turkey (the "**CMB**"). This Document, or any other offering material related to the offering has not and will not be used in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of an offer or sale of the Complex

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

### Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) und/oder anderen Aufsichtsbehörden von Taiwan (Republik China) nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften registriert, eingereicht bzw. von diesen gebilligt 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*) oder sonstiger einschlägiger gesetzlicher Vorschriften darstellt, das eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die taiwanesischen Finanzaufsichtsbehörde und/oder andere Aufsichtsbehörden erfordert, ausgegeben, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan (Republik China) ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan (Republik China) berechtigt.

### Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht angeboten oder verkauft und es wurde und wird dort auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten ausgesprochen und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte wurden oder werden in Thailand verbreitet oder verteilt.

### Türkei

Die Komplexen Produkte (bzw. ein wirtschaftliches Miteigentum an diesen Komplexen Produkten) werden (wird) in der Türkei unter Umständen, die im Sinne des Gesetzes Nr. 6362 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des Communiqué VII-128.4 der türkischen Kapitalmarktaufsicht (*Capital Market Board of Turkey*; die "**CMB**") ein öffentliches Angebot darstellen würden, weder angeboten noch verkauft. Dieses Dokument und sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot wurden und werden nicht im Zusammenhang mit

## SELLING RESTRICTIONS

Products without prior approval of the CMB. Pursuant to Article 15(d)(ii) of Decree No. 32 regarding the protection of the value of the Turkish currency, residents of Turkey may purchase the Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis, provided that (i) such Complex Products are traded in the financial markets outside of Turkey; (ii) such purchase is made through licensed banks and/or licensed brokerage institutions in Turkey; and (iii) the consideration of the purchase of such Complex Products has been or will be transferred through licensed banks operating in Turkey.

### **United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)**

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered, sold or publicly promoted or advertised and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

### **Uruguay**

This Document does not constitute a public offer according to the provisions of Law 18.627, Decree 322/2011 and Uruguayan Central Bank Regulations. Therefore, this Document and the Complex Products to be issued under this Document are not and will not be registered before the Financial Services Supervision office of the Uruguayan Central Bank. The Complex Products will not qualify as an "Uruguayan issuance" under Uruguayan Central Bank Regulations. Consequently, Complex Products will not be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in circumstances which do not constitute a public offering. If the Complex Products are offered to Uruguayan individuals or entities, they should only be privately offered to previously determined individuals or entities, and in no circumstances Complex Products may be offered to undetermined persons. Open or general offers, as well as any kind of public advertisement of this Document and the Complex Products to be issued under this Document are forbidden.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck eines Angebots oder Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet. Nach Massgabe von Artikel 15(d)(ii) des Dekrets Nr. 32 bezüglich der wertmässigen Sicherung der türkischen Währung können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis einer umgekehrten Nachfrage (*reverse inquiry*)) kaufen, sofern (i) diese Komplexen Produkte an Finanzmärkten ausserhalb der Türkei gehandelt werden; (ii) dieser Kauf über zugelassene Banken oder zugelassene Brokerhäuser in der Türkei erfolgt; und (iii) der Kaufpreis dieser Komplexen Produkte über zugelassene, in der Türkei niedergelassene Banken transferiert wird.

### **Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)**

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

### **Uruguay**

Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot nach den Bestimmungen des Gesetzes 18.627 und der Verordnung 322/2011 sowie den Bestimmungen der Zentralbank von Uruguay dar. Daher sind und werden dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht bei der Finanzdienstleistungsaufsicht der Zentralbank von Uruguay registriert. Die Komplexen Produkte werden nicht als eine "uruguayische Emission" (*Uruguayan Issuance*) im Sinne der Vorschriften der Zentralbank von Uruguay eingestuft. Somit werden die Komplexen Produkte in der Rechtsordnung von Uruguay weder angeboten noch beworben, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot darstellen. Ein Angebot der Komplexen Produkte an natürliche oder juristische Personen in Uruguay sollte nur im Rahmen eines privaten Angebots an einen zuvor bestimmten Kreis von natürlichen oder juristischen Personen erfolgen, und Komplexe Produkte dürfen in keinem Fall einem unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind untersagt.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

The following are the Terms and Conditions of the Warrants, which will govern the issue of the Warrants. *[If Table [●] is used, insert the following text:* For purposes of these Terms and Conditions, in the case of each Warrant, any reference herein to a term defined in Table [●] in Section 1.1 below, shall be to such term as defined in such table in relation to such Warrant.] These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document *[insert in the Final Terms: and the Base Prospectus].*

[A Warrant does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk.]

Section 1	Definitions and Key Terms
Section 1.1	Issue Specific Terms, Definitions and Other Information
<b>A.</b>	<b>Issue Details</b>
Name of Product	[Call] [Put] [Knock-in] [Knock-out][Bull Call][Bear Put] [Spread] Warrants [with Rebate][without Rebate] on [a Share] [Shares] [,] [and] [an Index] [Indices] [,] [and] [a Commodity] [Commodities] [,] [and] [an FX Rate] [FX Rates] [,] [and] [a Fund] [Funds] [,] [and] [a Bond] [Bonds] [,] [and] [an Interest Rate] [Interest Rates] [and] [a Reference Rate] [Reference Rates]
[SSPA Product Category]	[Leverage Products, [Warrants (2100)] [Spread Warrants (2110)] [Warrants with Knock-Out (2200)] [Miscellaneous Leverage Products (2099)], see Swiss Derivative Map at <a href="http://www.sspa-association.ch">www.sspa-association.ch</a> ]
Product Features	Physical Settlement: [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] [,] [and] [the Bond] [the Bonds] [,] [and] [the Interest Rate] [the Interest Rates] [and] [the Reference Rate] [the Reference Rates], as described in subsection C.
Security Codes	[Swiss Sec. No. [●]][See Table [●]] ISIN [●][See Table [●]]

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Warrants aufgeführt, welche die Emission der Warrants regeln. *[Falls Tabelle [●] benutzt wird, folgenden Text einfügen:* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gilt für jeden Warrant jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen in Tabelle [●] in nachstehender Ziffer 1.1 definierten Begriff als Bezugnahme auf den in dieser Tabelle für diesen Warrant definierten Begriff.] Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments *[in den Endgültigen Bedingungen einfügen:* und des Basisprospekts] zu lesen.

[Ein Warrant stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.]

Ziffer 1	Definitionen und Wichtige Bestimmungen
Ziffer 1.1	Emissionsspezifische Definitionen und Sonstige Informationen
<b>A.</b>	<b>Einzelheiten der Emission</b>
Name des Produkts	[Call] [Put] [Knock-in] [Knock-out][Bull Call][Bear Put][Spread] Warrants [mit Zahlung eines Pauschalbetrags][ohne Zahlung eines Pauschalbetrags] auf [eine Aktie] [Aktien] [,] [und] [einen Index] [Indizes] [,] [und] [einen Rohstoff] [Rohstoffe] [,] [und] [einen Devisenkurs] [Devisenkurse] [,] [und] [einen Fonds] [Fonds] [,] [und] [eine Anleihe] [Anleihen] [,] [und] [einen Zinssatz] [Zinssätze] [und] [einen Referenzsatz] [Referenzsätze]
[SVSP Produkt-kategorie]	[Hebelprodukte, [Warrants (2100)] [Spread Warrants (2110)] [Warrants mit Knock-Out (2200)] [Weitere Hebelprodukte (2099)], siehe Swiss Derivative Map auf <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a> ]
Produktmerkmale	Physische Abwicklung: [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][,] [und] [die Anleihe] [die Anleihen] [,] [und] [der Zinssatz] [die Zinssätze] [und] [der Referenzsatz] [die Referenzsätze], wie in Unterabschnitt C. beschrieben.
Kennnummern	[Valoren Nr. [●]][Siehe Tabelle [●]] ISIN [●][Siehe

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

		<b>[●]</b>
	[Common Code	<b>[[●]][See Table [●]]</b>
	[SIX Symbol	<b>[[●]][See Table [●]]</b>
	[WKN	<b>[[●]][See Table [●]]</b>
	<b>[insert additional security code: [●]</b>	<b>[●]</b>
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its [●] Branch, [city], [country]	
	<b>[if Credit Suisse AG London Branch is the Issuer, insert:</b> Credit Suisse AG London Branch is authorised and regulated by FINMA in Switzerland, authorised by the Prudential Regulation Authority, and subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of the regulation of Credit Suisse AG London Branch by the Prudential Regulation Authority are available from the Issuer on request.]	
	[The Issuer is authorised and supervised by FINMA in Switzerland.]	
Lead Manager	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom][Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its [●] Branch, [city], [country]][●]	
<b>[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(s)]</b>	<b>[[●]]</b>	
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, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany]	
	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom]	

		<b>Tabelle [●]</b>
	[Common Code	<b>[[●]][Siehe Tabelle [●]]</b>
	[SIX Symbol	<b>[[●]][Siehe Tabelle [●]]</b>
	[WKN	<b>[[●]][Siehe Tabelle [●]]</b>
	<b>[weitere Kennnummer einfügen: [●]</b>	<b>[●]</b>
Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], [Stadt], [Land]	
	<b>[im Fall von Credit Suisse AG London Branch als Emittentin einfügen:</b> Credit Suisse AG London Branch ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt, ist autorisiert durch die Prudential Regulation Authority und, unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufsicht durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten zum Umfang der Beaufsichtigung der Credit Suisse AG London Branch durch die Prudential Regulation Authority sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.]	
	[Die Emittentin ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt.]	
Lead Manager	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich][Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], [Stadt], [Land]][●]	
<b>[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(en)]</b>	<b>[[●]]</b>	
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, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland]	
	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich]	

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

	[Credit Suisse (Deutschland) AG, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany]
	[[•]]
Paying Agent/ Exercise Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany][Credit Suisse (Deutschland) AG, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany] [[•]], and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent/Exercise Agent and any successor appointed by the Issuer.] [•]
Calculation Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom] [[•]], and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.] [•]
[Listing Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom] [[•]]
[Underwriting and Placement Arrangements	<b><i>[insert entities agreeing to underwrite the Warrants on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Warrants under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into]</i></b>
[Underwriting and Placement Fees	[[•]]
[[Subscription Fee] [Sales Fee]	[up to] [[•]], being the amount charged at issuance by [the distributor][[•]] per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.]
[Distribution Fee	[[up to] [[•]] (in % of the Denomination and included in the Issue Price)] [•].]
<b><i>[Insert in the case of an offer in Italy:</i></b> Expenses/ Taxes/other Fees charged to the subscriber or purchaser	[[•]]
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Warrantheolders	[None][[•]]

	[Credit Suisse (Deutschland) AG, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Deutschland]
	[[•]]
Zahlstelle/Ausübungsstelle	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland][Credit Suisse (Deutschland) AG, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Deutschland] [[•]] und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle/Ausübungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.] [•]
Berechnungsstelle	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] [[•]] und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.] [•]
[Listing Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich][[•]]
[Übernahme- und Platzierungsverträge	<b><i>[Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Warrants verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Warrants verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen]</i></b>
[Übernahme- und Platzierungsgebühren	[[•]]
[[Zeichnungsgebühr] [Ausgabeaufschlag]	[bis zu] [[•]]; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den [die Vertriebsstelle][[•]] dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.]
[Vertriebsgebühr	[[bis zu] [[•]] (in % der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)] [•].]
<b><i>[Einfügen bei einem Angebot in Italien:</i></b> Aufwendungen/S teuern/andere Gebühren, die dem Zeichner bzw. dem Käufer belastet werden	[[•]]
Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern der Warrants nach	[Keine][[•]]



TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Post-Issuance

der Emission von der Emittentin belastet werden

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

**[•]]**

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

**[•]]**

Warrant Type

**[[Call][Put] Warrant]**

Art der Warrants

**[[Call][Put] Warrant]**

**[[Knock-in][Knock-out] [Call][Put] Warrant [with Rebate][without Rebate]**

**[[Knock-in][Knock-out] [Call][Put] Warrant [mit Zahlung eines Pauschalbetrags][ohne Zahlung eines Pauschalbetrags]**

**[[Bull Call][Bear Put] Spread Warrant]**

**[[Bull Call][Bear Put] Spread Warrant]**

Exercise Style

**[American Style][European Style]**

Ausübungsart

**[Amerikanisch][Europäisch]**

Settlement Type

**[Physical settlement][Cash settlement] [Physical settlement or cash settlement]**

Art der Abwicklung

**[Physische Abwicklung][Barabwicklung] [Physische Abwicklung oder Barabwicklung]**

Trading [and Offering] (Secondary Market)

**[The Warrants will be placed directly in the secondary market on market terms.] Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market [with a bid-ask spread of [•]]% [and a size of [•]]], but is under no legal obligation to do so.**

Handel [und Angebot] (Sekundärmarkt)

**[Die Platzierung der Warrants erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreis von [•]]% [und einem Volumen von [•]]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.**

**[insert other provisions regarding the secondary market, including market making: [•]]**

**[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend des Market-Makings: [•]]**

**[Indicative trading prices may be obtained on [Reuters [•]] [and] [Bloomberg [•]][•].]**

**[Indikative Handelspreise sind auf [Reuters [•]] [und] [Bloomberg [•]][•] erhältlich.]**

Listing and Admission to Trading

**[in the case of Warrants listed on the SIX Swiss Exchange: Application will be made to list the Warrants on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on its platform for structured products [It is expected that the Warrants will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd on a provisional basis as of [•].]**

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

**[bei Warrants, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind: Die Notierung der Warrants an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel an ihrer Plattform für strukturierte Produkte wird beantragt. [Die Warrants werden voraussichtlich ab [•] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange AG zugelassen.]**

The Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Holders in accordance with Section 8 at least three months prior to the last trading day stating that such Complex Products will be delisted from the SIX Swiss

Die Emittentin kann jederzeit nach eigenem Ermessen und ohne weitere Zustimmung der Inhaber, Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 8 mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Komplexen Produkte an der SIX Swiss

Exchange and no longer traded on SIX Swiss Exchange.]]

**[in the case of Warrants listed on the Frankfurt Stock Exchange:** Application will be made to include the Warrants to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform[, Premium Segment]). [It is expected that the Warrants will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].]]

**[in the case of Warrants listed on Borsa Italiana S.p.A.:** Application will be made for the Warrants to be listed on Borsa Italiana S.p.A. and to be admitted to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market (the "**SeDeX Market**") of Borsa Italiana S.p.A. [It is expected that the Warrants will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of [●].] [The Issuer undertakes to file the application for the Warrants to be admitted to trading on the SeDeX Market in time for the adoption of the resolution of admission on the Issue Date.] [The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Warrants on SeDex Market before the Issue Date.]]

**[in the case of Warrants listed on the Euro TLX:** Application will be made for the Warrants to be admitted on trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility of Euro TLX SIM S.p.A. ("**Euro TLX**"). [It is expected that the Warrants will be admitted to trading on the Euro TLX as of [●].] [The Issuer undertakes to file the application for the Warrants to be admitted to trading on Euro TLX in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.] [The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Warrants on Euro TLX before the Issue Date.]]

[Complex Products that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock ex-change(s).]

[None]

[public offer]

[private placement]]

**[insert if offer is targeting specific categories of investors.** Categories of potential investors to

Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden.]]

**[bei Warrants, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind:** Die Einbeziehung der Warrants in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG [, Premium-Segment]) wird beantragt. [Die Warrants werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.]]

**[bei Warrants, die an der Borsa Italiana S.p.A. notiert sind:** Die Notierung der Warrants an der Borsa Italiana S.p.A. sowie die Zulassung zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market (der "**SeDeX-Markt**") der Borsa Italiana S.p.A. wird beantragt. [Die Warrants werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.] [Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Warrants zum Handel am SeDeX-Markt rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung zum Emissionstag erfolgen kann.] [Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Warrants zum Handel am SeDex-Markt vor dem Emissionstag.]]

**[bei Warrants, die am Euro-TLX notiert sind:** Die Zulassung der Warrants zum Handel am Euro-TLX, dem Multilateralen Handelssystem der Euro TLX SIM S.p.A. ("**Euro TLX**"), wird beantragt. [Die Warrants werden voraussichtlich ab [●] zum Handel am Euro-TLX zugelassen.] [Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Warrants zum Handel am Euro-TLX rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.] [Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Warrants zum Handel am Euro-TLX vor dem Emissionstag.]]

[Komplexe Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der bzw. den Börse(n) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.]]

[Keine]

[öffentliches Angebot]

[Privatplatzierung]]

**[einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet:** Kategorien

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

which the Warrants are offered

potenzieller Anleger, denen die Warrants angeboten werden

**[Insert any additional conditions of the Offering]**

**[•]**

**[etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen]**

**[•]**

Issue Size [Offer Size]

[up to] **[•]** Warrants will be offered][.] [up to]**[•]** Warrants will be issued] **[See Table •]** **[•]** **[•]** [(may be increased/decreased at any time)]

Emissionsvolumen [Angebotsvolumen]

[Angeboten werden] [bis zu]**[•]** Warrants][.] [emittiert werden] [bis zu]**[•]** [Warrants] [ **[Siehe Tabelle •]** **[•]** **[•]** [(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)]

**[in the case of Warrants with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:** It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Warrantholders at the office of the Paying Agent/Exercise Agent.]

**[einfügen bei Warrants mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:** Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber der Warrants bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle/Ausübungsstelle bereit hält.]

**[in the case of Warrants with a Subscription Period and subsequent offering and with an "up to" Issue Size insert:** The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Warrants the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.]

**[einfügen bei Warrants mit einer Zeichnungsfrist und anschließendem Angebot und mit einem "bis zu" Emissionsvolumen:** Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Warrants wird die Emittentin auf Nachfrage Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.]

**[insert other provisions regarding publication of final Issue Size: •]**

**[andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen: •]**

Issue Currency

**[•]**

Emissionswährung

**[•]**

Issue Price [Offer Price]

**[•]** (per Warrant)**[See Table •]** **[•]**

Emissionspreis [Angebotspreis]

**[•]** (je Warrant)**[Siehe Tabelle •]** **[•]**

Initial Level

**[•]****[See Table •]**

Anfangskurs

**[•]****[Siehe Tabelle •]**

Exercise Price/Strike

**[•]****[See Table •]**

Ausübungspreis/Strike

**[•]****[Siehe Tabelle •]**

[Specified Denomination

**[•]** and integral multiples [of **[•]** in excess] thereof **[•]**

[Festgelegte Stückelung

**[•]** und [darüber] ein Vielfaches [von **[•]**] [davon] **[•]**

Denomination [ (for calculation purposes) ]

**[•]**

Stückelung [(für Berechnungen) ]

**[•]**

Launch Date

**[•]**, being the date on which **[the Exercise Price/Strike][.] [and] [the Initial Level][.] [and] [the Initial FX Rate] [is][are] fixed and [from] [following] which date the Warrants**

Auflegungstag

**[•]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[der Ausübungspreis/Strike][.] [und] [der Anfangskurs][.] [und] [der Anfängliche Devisenkurs] festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Warrants gehandelt**

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

	may be traded.
Subscription Period	<p>[[●]][None]</p> <p>[The Complex Products will be publicly offered in <b>[insert one or more countries: ●]</b> in the period starting on ● and [ending on][expected to end on] ● to investors for subscription[.]; the Issuer intends to continue the Subscription Period for the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under the successor Base Prospectus.]</p> <p>[The Issuer reserves the right to continue the public offer subject to the filing of new Final Terms for the Complex Products under a Base Prospectus with a longer period of validity.]</p> <p>[The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.][The Issuer [further] reserves the right to terminate the Subscription Period early.]</p>
[Description of the Application Process	<p>[[●]]</p>
<b>[insert any additional conditions of the Offering:</b>	<p>[[●]]</p>
Issue Date/ Payment Date	<p>[[●]], being the date on which the Warrants are issued and the Issue Price is paid.] [●]</p>
Last Trading Date	<p>[[●]] [the Valuation Date] [See Table ●], until [the official close of trading on [Börse Frankfurt Zertifikate AG][SIX Swiss Exchange Ltd][Frankfurt Stock Exchange] [Borsa Italiana S.p.A.][Euro TLX]][[●] CET], being the last date on which the Warrants may be traded.</p>
<b>[in the case of American Style Warrants:</b> Exercise Period	<p>[[●]][See Table ●], being the period during which the Warrants may be exercised [subject to the [occurrence of a Knock-in Event][non-occurrence of a Knock-out Event]].]</p>
[Exercise Date[s]	<p><b>[in the case of American Style Warrants:</b> with respect to any Warrant, the [Exchange][Commodity][FX][Fund] [Bond][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Exercise Period on which such Warrant is exercised [subject to the [occurrence of a Knock-in Event][non-</p>

	werden können.
Zeichnungsfrist	<p>[[●]] [Keine]</p> <p>[Die Komplexen Produkte werden vom ● bis [voraussichtlich] zum ● Anlegern in <b>[ein oder mehrere Länder einfügen: ●]</b> zur Zeichnung öffentlich angeboten[.], wobei die Emittentin beabsichtigt, die Zeichnungsfrist für die Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts unter dem nachfolgenden Basisprospekt fortzuführen.]</p> <p>[Eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots bei Hinterlegung von neuen Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte unter einem Basisprospekt mit längerer Gültigkeitsdauer bleibt vorbehalten.]</p> <p>[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.][Die Emittentin behält sich [ausserdem] vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.]</p>
[Beschreibung des Zeichnungsverfahrens	<p>[[●]]</p>
<b>[Etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen:</b>	<p>[[●]]</p>
Emissionstag/ Zahlungstag	<p>[[●]], hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Warrants emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.] [●]</p>
Letzter Handelstag	<p>[[●]] [der Bewertungstag] [Siehe Tabelle ●], bis [zum offiziellen Handelsschluss an der [Börse Frankfurt Zertifikate AG][SIX Swiss Exchange AG] [Frankfurter Wertpapierbörse]] [Borsa Italiana S.p.A.][Euro TLX]] [[●] MEZ]; an diesem Tag können die Warrants letztmalig gehandelt werden.</p>
<b>[bei amerikanischen Warrants:</b> Ausübungszeitraum	<p>[[●]][Siehe Tabelle ●]; innerhalb dieses Zeitraums können die Warrants ausgeübt werden.] [vorbehaltlich des [Eintritts eines Knock-in-Ereignisses][Nichteintritts eines Knock-out-Ereignisses]].]</p>
[Ausübungstag[e]	<p><b>[bei amerikanischen Warrants:</b> in Bezug auf jeden Warrant der [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Ausübungszeitraums, an dem dieser Warrant ausgeübt wird [vorbehaltlich des [Eintritts eines Knock-in-Ereignisses] [Nichteintritts</p>

occurrence of a Knock-out Event]].]

**[in the case of European Style Warrants:** [[•]][See Table [•]], being the date[s] on which the Warrants [may][will] be [automatically] exercised [subject to the [occurrence of a Knock-in Event][non-occurrence of a Knock-out Event]].]

[Valuation Date

**[in the case of Warrants other than European Style Warrants with multiple Exercise Dates linked to Interest/Reference Rates:** [the [Interest Rate][Reference Rate] Business Day immediately following the Exercise Date]

[the [relevant] Exercise Date]]

[See Table [•]]]

**[in the case of European Style Warrants with multiple Exercise Dates linked to Interest/Reference rates:** with respect to any Exercise Date, [the [Interest Rate][Reference Rate] Business Day immediately following such Exercise Date][such Exercise Date]]

[Valuation Time

**[in the case of one Underlying:**

[[•] CET][[•]] [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level.]

**[in case of an intraday fixing, insert:** For all determinations made [by the Calculation Agent] on the [Initial Fixing Date][*insert other date:* [•]], [[•] CET][[•]], and for all other determinations [[•] CET][[•]][[the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level]].]

**[in the case of multiple Underlyings:**

[with respect to each Underlying, [the relevant Valuation Time specified in Table [•]][[•] CET][[•]] [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level]].]

**[in case of an intraday fixing, insert:** with respect to each Underlying, [the relevant Valuation Time specified in Table [•]] [for all determinations made [by the Calculation Agent] on the [Initial Fixing Date][*insert other date:* [•]], [[•] CET][[•]], and for all other determinations [[•] CET][[•]] [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level]].]

eines Knock-out Ereignisses]].]

**[bei europäischen Warrants:** [[•]][Siehe Tabelle [•]]; an diesem Tag [können][werden] die Warrants [automatisch] ausgeübt [werden].]

[Bewertungstag

**[bei Warrants, bei denen es sich nicht um europäische Warrants mit mehreren Ausübungstagen handelt, die an Zins-/Referenzsätze gekoppelt sind:** [[der [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag, der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt]

[der [jeweilige] Ausübungstag]

[Siehe Tabelle [•]]]

**[bei Warrants, bei denen es sich um europäische Warrants mit mehreren Ausübungstagen handelt, die an Zins-/Referenzsätze gekoppelt sind:** in Bezug auf einen Ausübungstag [der [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag, der unmittelbar auf den betreffenden Ausübungstag folgt][der betreffende Ausübungstag]

[Bewertungszeitpunkt

**[bei nur einem Basiswert:**

[[•] MEZ][[•]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index- Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet.]

**[in case of an intraday fixing, insert:** For all determinations made [by the Calculation Agent] on the [Initial Fixing Date][*insert other date:* [•]], [[•] CET][[•]], and for all other determinations [[•] CET][[•]][[the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level]].]

**[bei mehreren Basiswerten:**

in Bezug auf jeden Basiswert, [der in Tabelle [•] jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt][[•] MEZ][[•]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet]].]

**[bei einer intraday Feststellung einfügen:** in Bezug auf jeden Basiswert, [der in Tabelle [•] jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt] [für alle Feststellungen die [von der Berechnungsstelle] am [Anfänglichen Festlegungstag][*anderen Tag einfügen:* [•]] gemacht werden, [[•] MEZ][[•]], und für alle anderen Feststellungen [[•] MEZ][[•]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands

**[Expiration Date]** **[[•]]**the Exercise Date**[See Table [•]]**, being the day on which the Warrants will expire [at the Expiration Time]. If the Expiration Date is not [an Exchange][a Commodity][an FX][a Fund][a Bond][an Interest Rate][a Reference Rate] Business Day, the immediately [preceding][following] **[Exchange][Commodity][FX][Fund][Bond][Interest Rate][Reference Rate]** Business Day shall be deemed to be the Expiration Date.]

**[Expiration Time]** **[[•] CET][the Valuation Time][[•]]**

**[Settlement Date]** **[[•] Business Day[s] after the [relevant] [Exercise Date] [Valuation Date] [excluding the [Exercise Date][Valuation Date]],** being the date on which any cash payment [or delivery of Underlying(s)] due under the [relevant] Warrant[s] upon exercise shall be made[, subject to Section 2.2 and Section 3].]

**[See Table [•]][[•]]**, being the date on which any cash payment [or delivery of Underlying(s)] due under the Warrants upon exercise shall be made[, subject to Section 2.2 and Section 3].]

*[in the case of European Style Warrants with multiple exercise dates linked to an interest rate or reference rate:* with respect to any Exercise Date, the date that is **[•]** Business Day[s] after such Exercise Date [excluding [such Exercise Date][the relevant Valuation Date]], being the date on which any cash payment [or delivery of Underlying(s)] due under the [relevant] Warrant[s] upon exercise shall be made[, subject to Section 2.2 and Section 3].]

**[Calculation Period Start Date]** With respect to any Exercise Date, the applicable date set forth in **Table [•].]**

**[Calculation Period End Date]** With respect to any Exercise Date, the applicable date set forth in **Table [•].]**

**[Duration]** 
$$\sum_{t=1}^T \frac{1}{(1 + \text{Settlement Price})^t}$$

where,

$T$  = term in years]

berechnet[.]]]

**[Verfalltag]** **[[•]]**[der Ausübungstag][**Siehe Tabelle [•]**]; an diesem Tag verfallen die Warrants [zum Verfallzeitpunkt]. Ist der Verfalltag kein [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag, so gilt der unmittelbar [vorausgehende] [nachfolgende] [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag als Verfalltag.]

**[Verfallzeitpunkt]** **[[•] MEZ] [der Bewertungszeitpunkt][[•]]**

**[Abwicklungstag]** **[[•] Geschäftstag[e] nach dem [jeweiligen] Ausübungstag] [Bewertungstag] [unter Ausschluss des [Ausübungstags][Bewertungstags]]];** an diesem Tag erfolgt [, vorbehaltlich der Ziffer 2.2 und der Ziffer 3.] eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages [oder die Lieferung [des Basiswerts] [der Basiswerte].] die in Bezug auf [den [jeweiligen] Warrant] [die [jeweiligen] Warrants] nach Ausübung fällig wird.]

**[Siehe Tabelle [•]][[•]]**; an diesem Tag erfolgt [, vorbehaltlich der Ziffer 2.2 und der Ziffer 3.] eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages [oder die Lieferung [des Basiswertes][der Basiswerte]], die in Bezug auf die Warrants nach Ausübung fällig wird.]

*[bei Warrants, bei denen es sich um europäische Warrants mit mehreren Ausübungstagen handelt und die an einen Zins-/Referenzsatz gekoppelt sind:* in Bezug auf einen Ausübungstag der **[•]**. Geschäftstag nach dem betreffenden Ausübungstag [ausgenommen [der betreffende Ausübungstag][der jeweilige Bewertungstag]]; an diesem Tag erfolgt [, vorbehaltlich der Ziffer 2.2 und der Ziffer 3.] eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages [oder die Lieferung [des Basiswertes][der Basiswerte]], die in Bezug auf [den [jeweiligen] Warrant][die [jeweiligen] Warrants] nach Ausübung fällig wird.]

**[Beginn des Berechnungszeitraums]** In Bezug auf einen Ausübungstag der jeweils in **Tabelle [•]** angegebene Tag.]

**[Ende des Berechnungszeitraums]** In Bezug auf einen Ausübungstag der jeweils in **Tabelle [•]** angegebene Tag.]

**[Laufzeitbezogene Anpassung]** 
$$\sum_{t=1}^T \frac{1}{(1 + \text{Abwicklungspreis})^t}$$

wobei,

$T$  = Laufzeit in Jahren]



[Settlement Currency] **[•]**

[Level] **[in the case of one Underlying:** the [Share Price][Index Level][Relevant Commodity Price][FX Rate][Fund Interest Price][Bond Price][Relevant Interest Rate][Relevant Reference Rate].]

**[in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[with respect to each Share, the Share Price of such Share][with respect to each Index, the Index Level of such Index][with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][with respect to each FX Rate, such FX Rate][with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund][with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond][with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate][with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate].]

**[in the case of multiple Underlyings of different types:**

**[one Share:** with respect to the Share, the Share Price][**multiple Shares:** with respect to each Share, the Share Price of such Share][, and][,][**one Index:** with respect to the Index, the Index Level][**multiple Indices:** with respect to each Index, the Index Level of such Index][, and][,][**one Commodity:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price][**multiple Commodities:** with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][, and][,][**one FX Rate:** with respect to the FX Rate, the FX Rate][**multiple FX Rates:** with respect to each FX Rate, such FX Rate][, and][,][**one Fund:** with respect to the Fund, the Fund Interest Price][**multiple Funds:** with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund][, and][,][**one Bond:** with respect to the Bond, the Bond Price][**multiple Bonds:** with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond][, and][,][**one Interest Rate:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate][**multiple Interest Rates:** with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate][, and][**one Reference Rate:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate][**multiple Reference Rates:** with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate].]

[Settlement Price] **[the Final Basket Level]**

[the [Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation Time] on [the][each][final] [Valuation

[Abwicklungswährung] **[•]**

[Kurs] **[bei nur einem Basiswert:** der [Aktienkurs][Indexstand][Massgebliche Rohstoffpreis][Devisenkurs] [Fondsanteilspreis][Anleihekurs] [Massgebliche Zinssatz][Massgebliche Referenzsatz].]

**[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:**

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis][in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs][in Bezug auf jeden Zinssatz der Massgebliche Zinssatz][in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz].]

**[bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:**

**[eine Aktie:** in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs][**mehrere Aktien:** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][ und ][,][**ein Index:** in Bezug auf den Index dessen Indexstand][**mehrere Indizes:** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][ und ][,][**ein Rohstoff:** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][**mehrere Rohstoffe:** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][ und ][,][**ein Devisenkurs:** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][**mehrere Devisenkurse:** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs][ und ][,][**ein Fonds:** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis][**mehrere Fonds:** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis][**eine Anleihe:** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs][**mehrere Anleihen:** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs][,][ und ][**ein Zinssatz:** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz][**mehrere Zinssätze:** in Bezug auf jeden Zinssatz der Massgebliche Zinssatz][ und ][**ein Referenzsatz:** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz][**mehrere Referenzsätze:** in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz].]

[Abwicklungspreis] **[der Finale Korbkurs]**

[der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [Korbkurs] [zum Bewertungszeitpunkt] [am][an jedem][am letzten] [Bewertungstag][Aus-

Date][Exercise Date]]

[the [official][special][opening] [quotation][final][daily] [settlement price] [level] [of the [•] futures contract on the [Index][Bond]] [on the [final] Valuation Date] [on the [•]], expiring on [•]], as published on Bloomberg Page [•]]]

**[in the case of Knock-in and Knock-out Warrants:**  
Barrier

**[in the case of one Underlying:**

[[•]][See Table [•]]]

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

[[•]]% of the Initial Basket Level[, i.e., [•]][with respect to each Underlying, [the relevant Barrier specified in Table [•]][•]]]

**[in the case of Knock-in and Knock-out Warrants:**  
Barrier  
Observation  
Period

[from and [including][excluding] [•] to and including [•]][•]][See Table [•]]]

[[Knock-in][Knock-out] Event

**[in the case of one Underlying:**

if, on any [Exchange][Commodity] [FX][Fund][Bond][Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Barrier Observation Period, the [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time][at any time (observed continuously)] is [at or] [above][below] the Barrier.]

**[in the case of a Basket of Underlyings:**

if, on any [Exchange][Commodity] [FX][Fund][Bond][Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Barrier Observation Period, the [Basket Level] [Level] [Commodity Reference Price] [Reference Level] [of any Underlying] [at the Valuation Time][at any time (observed continuously)] is [at or] [above][below] [the][its] Barrier.]

**[insert in the case of Knock-out Warrants, if applicable:**  
Rebate

[•], being the amount the Issuer shall pay upon the occurrence of a Knock-out Event to the Warrantholders per Warrant held at the time of such Knock-out Event.]

**[insert in the case of Knock-out Warrants, if applicable:**  
Rebate

upon the occurrence of a Knock-out Event, [the Settlement Date][the date designated as such by the Issuer; provided, however, that such date shall be no later than [•] Business Day[s] after the date of the occurrence of

übungstag]]

[die [amtliche ] [besondere ][Eröffnungs-] Notierung] [der [amtliche][tägliche] [Abwicklungspreis][Kurs]] [des [•] Terminkontrakts auf [den Index][die Anleihe]] [am [letzten] Bewertungstag] [an der [•]], [der][die] am [•] verfällt][, wie auf der Bloomberg-Seite [•] veröffentlicht]]]

**[bei Knock-in und Knock-out Warrants:**  
Barriere

**[bei nur einem Basiswert:**

[[•]][Siehe Tabelle [•]]]

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

[[•]]% des Anfänglichen Korbkurses[, d. h. [•]][in Bezug auf jeden Basiswert, [die in Tabelle [•] jeweils angegebene Barriere][•]]]

**[bei Knock-in und Knock-out Warrants:**  
Barriere-  
Beobachtungszeit  
raum

[vom [•] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [•] (einschliesslich)][[•]][Siehe Tabelle [•]]]

[[Knock-in][Knock-out]- Ereignis

**[bei nur einem Basiswert:**

wenn an einem [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Barriere-Beobachtungszeitraums der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (bei fortlaufender Beobachtung)] [der][die] Barriere [entspricht] [oder diese] [überschreitet][unterschreitet].]

**[bei einem Korb von Basiswerten:**

wenn an einem [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Barriere-Beobachtungszeitraums der [Korbkurs][Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [Referenzstand] [eines Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (bei fortlaufender Beobachtung)] [der][die] Barriere [entspricht] [oder diese] [überschreitet][unterschreitet].]

**[einfügen bei Knock-out Warrants, falls anwendbar:**  
Pauschalbetrag

[•]; hierbei handelt es sich um den Betrag, den die Emittentin den Inhabern der Warrants nach Eintritt eines Knock-out-Ereignisses pro zum Zeitpunkt des Eintritts des Knock-out-Ereignisses gehaltenen Warrants zahlt.]

**[einfügen bei Knock-out Warrants, falls anwendbar:**  
Pauschalbetrag-

nach Eintritt eines Knock-out-Ereignisses, [der Abwicklungstag][der von der Emittentin als solcher festgelegte Tag, der jedoch maximal [•] Geschäftstag[e] nach dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses liegt];

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Settlement Date such Knock-out Event], being the date on which the Issuer shall pay the Rebate per Warrant.]

[in the case of Bull Call Spread Warrants: Cap Level [[•]][See Table [•]]]

[in the case of Bear Put Spread Warrants: Floor Level [[•]][See Table [•]]]

[Ratio [[•], i.e., [•] Warrants to [•][Share][Shares][Commodity][Commodities][Index][Indices][Fund Interest][Fund Interests][Bond][Bonds][Basket of Underlyings][Baskets of Underlyings]][in the case of FX-Linked Warrants: [insert purchase currency and amount]]

[[See Table [•]], i.e., the number of Warrants to the [number of [Shares][Commodities][Indices][Fund Interests][Bonds][Baskets of Underlyings]][in the case of FX-Linked Warrants: amount of Purchase Currency].]

Exercise Lot [[•] Warrant[s] and multiples thereof][See Table [•]], being the smallest number of Warrants required in order to exercise the Warrants.

Exercise Currency [•]

Minimum Trading Lot [•] Warrant[s] and multiples thereof

[in the case of Warrants linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Final Basket Level" (incl. Table [•]), as applicable:

[if expressed as absolute value: Basket Level [at any time (t)] on any day [(t)], the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of (a) the [Level] [Commodity Reference Price][Reference Level] of each Underlying (i) [at such time (t)][at the Valuation Time] on such day [(t)], and (b) the number (k) of such Underlying (i) represented in the Basket as specified in Table [•], i.e.:

[if Level or Commodity Reference Price is used:

$$\sum_i^n k_i \times [Level][Commodity Reference Price]$$

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Abwicklungstag hierbei handelt es sich um den Tag, an welchem die Emittentin den Pauschalbetrag pro Warrant bezahlt.]

[bei Bull Call Spread Warrants: Obergrenze [[•]][Siehe Tabelle [•]]]

[bei Bear Put Spread Warrants: Untergrenze [[•]][Siehe Tabelle [•]]]

Bezugsverhältnis [[•], d. h. [•] Warrants zu [•][Aktie][Aktien][Rohstoff][Rohstoffen][Index][Indizes][Fondsanteil][Fondsanteilen][Anleihe][Anleihen][Korb von Basiswerten][Körben von Basiswerten]] [bei Devisenbezogenen Warrants: [Kaufwährung und -betrag einfügen]]

[[Siehe Tabelle [•]], d. h. die Anzahl der Warrants im Verhältnis [zu der [Anzahl der [Aktien][Rohstoff-Indizes][Fondsanteile][Anleihen][Körbe von Basiswerten]][bei Devisenbezogenen Warrants: zum Betrag in der Kaufwährung].]

Ausübungsgrösse [[•] Warrant[s] und Vielfache davon][Siehe Tabelle [•]]; dies entspricht der Mindestanzahl von Warrants, die zur Ausübung nötig ist.

Ausübungs-währung [•]

Mindestanzahl für den Handel [•] Warrant[s] und Vielfache davon

[bei Warrants, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Finaler Korbkurs" (einschliesslich Tabelle [•]) einfügen, wie jeweils anwendbar:

[sofern als absolute Zahl ausgedrückt: Korbkurs [zu einem beliebigen Zeitpunkt (t)] an einem beliebigen Tag [(t)] die Summe der (für jeden Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis][Referenzstand] des betreffenden Basiswerts (i) [zu dem betreffenden Zeitpunkt (t)] an dem betreffenden Tag [(t)] [zum Bewertungszeitpunkt] und (b) der in dem Korb vertretenen Anzahl (k) des betreffenden Basiswerts (i) wie in Tabelle [•] angegeben, d. h.:

[sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:

$$\sum_i^n k_i \times [Kurs][Rohstoffreferenzpreis]$$

where,

$n$  = the total number of Underlyings; and

$k_i$  = the number of Underlying ( $i$ ) represented in the Basket.】

**[if Reference Level is used:**

$$\sum_i^n k_i \times \text{Reference Level}$$

where,

$n$  = the total number of Underlyings; and

$k_i$  = the number of Underlying ( $i$ ) represented in the Basket.】

**[if expressed in percentage:**  
Basket Level

【at any time ( $t$ )] on any day [( $t$ )], the sum of the product (calculated for each Underlying ( $i$ )) of (a) the [Level] [Commodity Reference Price][Reference Level] of each Underlying ( $i$ ) [at such time ( $t$ )] [at the Valuation Time] on such day [( $t$ )], divided by such Underlying's Initial Level and (b) such Underlying's Weight, i.e.:

**[if Level or Commodity Reference Price is used:**

$$\sum_{i=1}^n \frac{[\text{Level}_i][\text{Commodity Reference Price}_i]}{\text{Initial Level}_i} \times \text{Weight}_i$$

where,

$n$  = the total number of Underlyings.】

**[if Reference Level is used:**

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Reference Level}_i}{\text{Initial Level}_i} \times \text{Weight}_i$$

where,

$n$  = the total number of Underlyings.】

**[if expressed in percentage (inverse performance):**  
Basket Level

【at any time ( $t$ )] on any day [( $t$ )], the sum of the product (calculated for each Underlying ( $i$ )) of (a) the Initial Level divided by the [Level][Commodity Reference Price][Reference Level] of each Underlying ( $i$ ) [at such time ( $t$ )] [at the Valuation Time] on such day [( $t$ )] and (b) such Underlying's Weight, i.e.:

wobei:

$n$  = die Gesamtanzahl der Basiswerte; und

$k_i$  = die im Korb vertretene Anzahl des Basiswerts ( $i$ ).】

**[sofern ein Referenzstand verwendet wird:**

$$\sum_i^n k_i \times \text{Referenzstand}$$

wobei:

$n$  = die Gesamtanzahl der Basiswerte; und

$k_i$  = die im Korb vertretene Anzahl des Basiswerts ( $i$ ).】

**[sofern als Prozentsatz ausgedrückt:**  
Korbkurs

【zu einem beliebigen Zeitpunkt ( $t$ )] an einem beliebigen Tag [( $t$ )] die Summe der (für jeden Basiswert ( $i$ ) berechneten) Produkte aus (a) dem dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis][Referenzstand] des betreffenden Basiswerts ( $i$ ) [zu dem betreffenden Zeitpunkt ( $t$ )] an dem betreffenden Tag [( $t$ )] [zum Bewertungszeitpunkt] dividiert durch den Anfangskurs des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:

**[sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:**

$$\sum_{i=1}^n \frac{[\text{Kurs}_i][\text{Rohstoffreferenzpreis}_i]}{\text{Anfangskurs}_i} \times \text{Gewichtung}_i$$

wobei:

$n$  = die Gesamtanzahl der Basiswerte.】

**[sofern ein Referenzstand verwendet wird:**

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Referenzstand}_i}{\text{Anfangskurs}_i} \times \text{Gewichtung}_i$$

wobei:

$n$  = die Gesamtanzahl der Basiswerte.】

**[sofern als Prozentsatz ausgedrückt (gegenläufige Wertentwicklung):**  
Korbkurs

【zu einem beliebigen Zeitpunkt ( $t$ )] an einem beliebigen Tag [( $t$ )] die Summe der (für jeden Basiswert ( $i$ ) berechneten) Produkte aus (a) dem Anfangskurs dividiert durch den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis][Referenzstand] des betreffenden Basiswerts ( $i$ ) [zu dem betreffenden Zeitpunkt ( $t$ )] an dem betreffenden Tag [( $t$ )] [zum Bewertungszeitpunkt] und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.

**[if Level or Commodity Reference Price is used:**

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Initial Level}_i}{[\text{Level}_i][\text{Commodity Reference Price}_i]} \times \text{Weight}_i$$

where,

$n$  = the total number of Underlyings.]

**[if Reference Level is used:**

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Initial Level}_i}{\text{Reference Level}_i} \times \text{Weight}_i$$

where,

$n$  = the total number of Underlyings.]]

**[Reference Level** with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **Table [•].]**

**[Initial Level** with respect to each Underlying[, the relevant Initial Level specified in **Table [•]**, 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 Launch 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 Launch Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]]], converted at the Initial FX Rate]].]

**[Initial FX Rate** with respect to each Underlying[, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [•]**, which is] the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Initial Level of such Underlying on the Launch Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Launch 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).]

h.:

**[sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:**

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Anfangskurs}_i}{[\text{Kurs}_i][\text{Rohstoffreferenzpreis}_i]} \times \text{Gewichtung}_i$$

wobei:

$n$  = die Gesamtanzahl der Basiswerte.]

**[sofern ein Referenzstand verwendet wird:**

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Anfangskurs}_i}{\text{Referenzstand}_i} \times \text{Gewichtung}_i$$

wobei:

$n$  = die Gesamtanzahl der Basiswerte.]]

**[Referenzstand** in Bezug auf jeden Basiswert entweder dessen Kurs oder dessen Rohstoffreferenzpreis, wie in **Tabelle [•]** angegeben.]

**[Anfangskurs** in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **Tabelle [•]** 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 Auflegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** [dem][des] Referenzstand[es] des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Auflegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][.] entspricht].]

**[Anfänglicher Devisenkurs** in Bezug auf jeden Basiswert, der [in **Tabelle [•]** angegebene] Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Anfangskurs des betreffenden Basiswerts am Auflegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Auflegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

[Weight	with respect to each Underlying, [the relevant Weight specified in <b>Table [●][●].]</b>
[Initial Basket Level	<b>[[●]]</b> [the Basket Level on the Launch Date, i.e., 100%.]
[Final Level	with respect to each Underlying, <b>[[●]][[●]]%</b> of <b>[[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Valuation Date[, as determined by the Calculation Agent]]</b> <b>[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)]]</b> on the Valuation Date[, as determined by the Calculated Agent]][, converted at the Final FX Rate].]
[Final FX Rate	with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Valuation Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Valuation 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).]
[Final Basket Level	the Basket Level on the [final] Valuation Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.]
<b>[in the case of Warrants that will only be distributed in or from Switzerland to qualified investors: Selling Restrictions</b>	Switzerland: The Warrants may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("CISA"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("CISO") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.]
<b>[insert if the offer of the Warrants will be concluded on or after 1 January 2018 and the Warrants may constitute 'packaged products', and</b>	The Warrants must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients (as defined in Article 4(1) point (11) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") or any legislation of an EEA member state transposing Article 4(1) point (11) MiFID II), who have to be provided with a key information document (KID) within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

[Gewichtung	in Bezug auf jeden Basiswert, [die in <b>Tabelle [●]</b> jeweils angegebene Gewichtung][●].]
[Anfänglicher Korbkurs	<b>[[●]]</b> [der Korbkurs am Auflegungstag, d. h. 100%.]
[Schlusskurs	in Bezug auf jeden Basiswert <b>[[●]][[●]]%</b> <b>[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [des][der] [Kurs(es)] [Rohstoffreferenzpreis(es)]</b> des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]] <b>[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [des][der] Referenzstand(es)]</b> des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Bewertungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]
[Finaler Devisenkurs	in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Bewertungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt am Bewertungstag quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]
[Finaler Korbkurs	der Korbkurs am [letzten] Bewertungstag, der auf dem Schlusskurs für jeden Basiswert basiert.]
<b>[bei Warrants, die nur in oder von der Schweiz aus an qualifizierte Anleger vertrieben werden: Verkaufsbeschränkungen</b>	Schweiz: Die Warrants dürfen nicht in der Schweiz oder von der Schweiz aus im Sinne von Artikel 3 des Kollektivanlagengesetzes („KAG“) vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) und der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen („KKV“) (Artikel 6 KAG-VO) und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.]
<b>[einfügen falls das Angebot der Warrants am oder nach dem 1. Januar 2018 abgeschlossen wird und die Warrants 'verpackte Produkte' darstellen</b>	Die Warrants dürfen nicht vertrieben, verkauft, beworben oder anderweitig zum Kauf zur Verfügung gestellt werden gegenüber Kunden, die als Kleinanleger (wie in Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (wie jeweils geändert, "MiFID II") oder jeglicher Gesetzgebung eines EWG Mitgliedsstaates zur Umsetzung von Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 MiFID II definiert) gelten, denen ein Basisinformationsblatt (KID) im Sinne der Verordnung (EU) Nr.



## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

**no key information document (KID) will be provided:**  
Additional EEA Selling Restriction

("PRIIPS-Regulation") in respect of the Warrants before taking any investment decision.]

**[in case of applicable selling restrictions other than the selling instructions included in the base prospectus, insert:**

【●】

Selling Restrictions

**[Countries where a public offer of Complex Products takes place:**

【●】

Information on tax deduction pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986

【The Complex Products are Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986. (refer to section "Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus)】【The Complex Products are not Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus).】**[Based on market conditions on the date of these Final Terms, the Issuer has made a preliminary determination that the Complex Products are [not] Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus). This is a preliminary determination only that is subject to change based on market conditions on the Issue Date. If the Issuer's final determination is different then it will give notice of such determination.】**

**[Rating of the Complex Products:**

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

**können und kein Basisinformation sbblatt (KID) zur Verfügung gestellt wird:**  
Zusätzliche EWG Verkaufsbeschränkung

1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates ("PRIIPS-Verordnung") in Bezug auf die Warrants zur Verfügung zu stellen ist, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.】

**[bei anwendbaren Verkaufsbeschränkungen, die im Basisprospekt nicht enthalten sind, einfügen:**

【●】

Verkaufsbeschränkungen

**[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:**

【●】

Informationen zum Steuerabzug nach Section 871 (m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986

【Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Betroffene Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt).】**[Bei den Komplexen Produkten handelt es sich nicht um Betroffene Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt).】****[Die Emittentin hat auf Grundlage der Marktbedingungen am Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorläufig festgestellt, dass es sich bei den Komplexen Produkten [nicht] um Betroffene Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 handelt (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt). Dabei handelt es sich lediglich um eine vorläufige Feststellung, die sich auf Grundlage der Marktbedingungen am Emissionstag ändern kann. Trifft die Emittentin eine abweichende endgültige Feststellung, so wird sie diese anzeigen.】**

**[Rating der Komplexen Produkte:**

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

Table [●]/Tabelle [●]								
Identification of series (e.g., Swiss Security Number] / Angabe der Serie (z. B. Valorenummer]	Underlying / Basiswert (i)	Number (k) of Underlying / Anzahl (k) des Basiswerts ]	Initial Level/Anfangskurs]	Initial FX Rate/Anfänglicher Devisenkurs]	Reference Level/Referenzstand]	Weight/Gewichtung]	Barrier/Barriere]	Valuation Time/Bewertungszeitpunkt]
[●]	[●]	[●]	[insert value/Betrag einfügen: [●]]	[insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/Kurs]	[●]	[insert value/Betrag einfügen: [●]]	[●]
[●]	[●]	[●]	[insert value/Betrag einfügen: [●]]	[insert value/Betrag einfügen: [●]]		[●]	[insert value/Betrag einfügen: [●]]	[●]

**B. Exercise Right**

*[in the case of AMERICAN STYLE WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:*

The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise during the Exercise Period** to *[in the case of Call Warrants: purchase] [in the case of Put Warrants: sell]* on the Settlement Date [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]** *[in the case of Call Warrants: from] [in the case of Put Warrants: to]* the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike [per [Share][Basket][Commodity][Fund Interest][Bond]]. Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]

*[in the case of EUROPEAN STYLE WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:*

The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date** to *[in the case of Call Warrants: purchase] [in the case of Put Warrants: sell]* on the Settlement Date [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]** *[in the case of Call Warrants: from] [in the case of Put Warrants: to]* the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike [per [Share][Basket][Commodity][Fund Interest][Bond]]. Warrants

**B. Ausübungsrecht**

*[bei AMERIKANISCHEN WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums** *[bei Call Warrants: zum Kauf* der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Korb][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]] *[festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben.]* am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]] *[bei Put Warrants: zum Verkauf* der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Korb][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]] *[festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben.]* am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Korb][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]]. Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

*[bei EUROPÄISCHEN WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag** *[bei Call Warrants: zum Kauf* der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Korb][Rohstoffe][Fondsanteil][Anleihen]] *[festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben.]* am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]] *[bei Put Warrants: zum*

not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]

**[in the case of AMERICAN STYLE WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:**

The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise during the Exercise Period**, but prior to the Expiration Date, to receive on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the greater of (i) zero (0) and (ii) the [in the case of Call Warrants: [Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation Time] on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the [Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation Time] on the Valuation Date]], divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level][Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation Time] on such Valuation Date]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Expiration Date to receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the greater of (i) zero (0) and (ii) the [in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price]], divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level][Settlement Price]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent].] **[Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Warranholder, i.e., if the Warrant is "in-the-money".]** Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]

**[in the case of EUROPEAN STYLE WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:**

The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Exercise Date to receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the greater of (i) zero (0) and (ii) the [in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price]], divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [Settlement Price]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. **[The Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Warranholder, i.e., if the Warrant is "in-the-money".]** Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date

**Verkauf** der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [•]** angegeben, ] am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Korb][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]]. Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

**[bei AMERIKANISCHEN WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:**

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums**, jedoch vor dem Verfalltag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des [**bei Call Warrants:** [Kurses][Rohstoffreferenzpreises][Korbkurses] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike] [**bei Put Warrants:** Ausübungspreises/Strike abzüglich des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises][Korbkurses] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag]], dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [[Kurs][Rohstoffreferenzpreis][Korbkurs] [zum Bewertungszeitpunkt] an diesem Bewertungstag]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]. [Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Verfalltag zum Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des [**bei Call Warrants:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike][**bei Put Warrants:** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises]], dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike] [Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird].] **[Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.]** Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

**[bei EUROPÄISCHEN WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:**

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des [**bei Call Warrants:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike] [**bei Put Warrants:** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises]], dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]. **[Die Warrants werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse**

shall expire worthless and become null and void at such time.]

*[in the case of AMERICAN STYLE KNOCK-IN WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:*

Following the occurrence of a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise during the Exercise Period**, but prior to the Expiration Date,] to receive on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the greater of (i) zero (0) and (ii) the [in the case of Call Warrants: [Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation Time] on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the [Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation Time] on the Valuation Date], divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [Settlement Price]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [Following the occurrence of a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise on the Expiration Date** to receive on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the greater of (i) zero (0) and (ii) the [in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price]], divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [Settlement Price]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.]. [Provided a Knock-in Event has occurred, Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Warranholder, i.e., if the Warrant is "in-the-money".] If a Knock-in Event has occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. If a Knock-in Event has never occurred, the Warrants will never be exercisable and shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.]

*[in the case of AMERICAN STYLE KNOCK-OUT WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:*

Prior to the occurrence of a Knock-out Event (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-out Event), the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warranholder **upon exercise during the Exercise Period**, but prior to the Expiration Date] to receive on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the greater of (i) zero (0) and (ii) the [in the case of Call Warrants: [Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation Time] on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike][ in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the [Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation

ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

*[bei AMERIKANISCHEN KNOCK-IN WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums**, jedoch vor dem Verfalltag] zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] höheren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des [bei Call Warrants: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises][Korbkurses] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike] [bei Put Warrants: Ausübungspreises/Strike abzüglich des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises][Korbkurses] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag]], dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [[Kurs][Rohstoffreferenzpreis][Korbkurs] [zum Bewertungszeitpunkt] an diesem Bewertungstag]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]. [Bei Warrants, die nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses am Verfalltag ausgeübt werden, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants nach Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] höheren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des [bei Call Warrants: Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike] [bei Put Warrants: Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises]], dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird.]. [Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-in-Ereignis eingetreten ist, werden bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Ist ein Knock-in-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-in-Ereignis eingetreten, so können die Warrants nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

*[bei AMERIKANISCHEN KNOCK-OUT WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:*

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmittelung vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums**, jedoch vor dem Verfalltag] zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] höheren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des [bei Call Warrants: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [Korbkurses] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike] [bei Put Warrants:

Time] on the Valuation Date], divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [[Level][Commodity Reference Price][Basket Level] [at the Valuation Time] on such Valuation Date]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. **Prior to the occurrence of a Knock-out Event** (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-out Event), the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantheader **upon exercise on the Expiration Date to receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price]**, divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [Settlement Price]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [Provided a Knock-out Event has not occurred, Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Warrantheader, i.e., if the Warrant is "in-the-money".] If a Knock-out Event has never occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. [Upon the occurrence of a Knock-out Event, the Warrants are no longer exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.] [Upon the occurrence of a Knock-out Event, (i) the Warrants are no longer exercisable and shall be early terminated, and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the **Rebate**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,] to each Warrantheader per Warrant held at the time of such Knock-out Event.]]

**[in the case of EUROPEAN STYLE KNOCK-IN WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:**

**Following** the occurrence of a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantheader **upon exercise on the Exercise Date to receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price]**, divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [Settlement Price]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [Provided a Knock-in Event has occurred, the Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Warrantheader, i.e., if the Warrant is "in-the-money".] If a Knock-in Event has occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. If a Knock-in Event has **never** occurred, the Warrants will never be exercisable and shall

Ausübungspreises/Strike abzüglich des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises][Korbkurses] [zum Bewertungszeitpunkt] am Bewertungstag]], dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [[Kurs][Rohstoffreferenzpreis][Korbkurs] [zum Bewertungszeitpunkt] an diesem Bewertungstag]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]. **[Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmittelung vor dem Eintritt eines Know-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants nach Ausübung am Verfalltag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] höheren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des [bei Call Warrants: Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike] [bei Put Warrants: Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises]**, dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird].] [Unter der Voraussetzung, dass kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, werden bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgröße ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-out-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. [Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses können die Warrants nicht mehr ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.] [Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (i) können die Warrants nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber der Warrants pro Warrant, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des **Pauschalbetrags**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird.]]

**[bei EUROPÄISCHEN KNOCK-IN WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:**

**Nach** dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] höheren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[bei Call Warrants: Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike] [bei Put Warrants: Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises]**, dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]. [Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-in-Ereignis eingetreten ist, werden die Warrants automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgröße ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Ist ein Knock-in-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum



expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.]

***[in the case of EUROPEAN STYLE KNOCK-IN WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:***

Following the occurrence of a Knock-in Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantheholder **upon exercise on the Exercise Date to [in the case of Call Warrants: purchase] [in the case of Put Warrants: sell]** on the Settlement Date [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (*k*) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]** [in the case of Call Warrants: from] [in the case of Put Warrants: to] the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike [per [Share][Basket][Commodity][Fund Interest][Bond]]. If a Knock-in Event has occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. If a Knock-in **Event has never occurred**, the Warrants will never be exercisable and shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.]

***[in the case of EUROPEAN STYLE KNOCK-OUT WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:***

**Prior to** the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantheholder upon exercise **on the Exercise Date to receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the [in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price], divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket][Level] [Settlement Price]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [Provided a Knock-out Event has not occurred, the Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Warrantheholder, i.e., if the Warrant is "in-the-money".] If a Knock-out Event has never occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. [Upon the occurrence of a Knock-out Event, the Warrants will no longer be exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.] [Upon the occurrence of a Knock-out Event, (i) the Warrants are no longer exercisable and shall be early terminated and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the **Rebate**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,] to each Warrantheholder per Warrant held at the time of such Knock-out Event.]]

Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-in-Ereignis eingetreten, so können die Warrants nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

***[bei EUROPÄISCHEN KNOCK-IN WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:***

**Nach** dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag [bei Call Warrants: zum Kauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]] [festgelegten Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Korb][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]] [bei Put Warrants: zum Verkauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]] [festgelegten Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Korb][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]]]. Ist ein Knock-in-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-in-Ereignis eingetreten, so können die Warrants nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]**

***[bei EUROPÄISCHEN KNOCK-OUT WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:***

**Vor** dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants nach Ausübung **am Ausübungstag zum Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des [bei Call Warrants: Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike] [bei Put Warrants: Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises], dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]. [Unter der Voraussetzung, dass kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, werden die Warrants automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-out-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. [Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses können die Warrants nicht mehr ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.] [Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (i) können die Warrants nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber der Warrants pro Warrant, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des **Pauschalbetrags**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird.]]



**[in the case of EUROPEAN STYLE KNOCK-OUT WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:**

Prior to the occurrence of a Knock-out Event, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date** to **[in the case of Call Warrants: purchase] [in the case of Put Warrants: sell]** on the Settlement Date [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (*k*) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] **[in the case of Call Warrants: from] [in the case of Put Warrants: to]** the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike [per [Share][Basket][Commodity][Fund Interest] [Bond]]. If a Knock-out Event has never occurred, but the Warrants are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Warrants shall expire worthless and become null and void at such time. [Upon the occurrence of a Knock-out Event, the Warrants will no longer be exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.] [Upon the occurrence of a Knock-out Event, (i) the Warrants are no longer exercisable and shall be early terminated and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to the **Rebate**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,] to each Warrantholder per Warrant held at the time of such Knock-out Event.]]

**[in the case of EUROPEAN STYLE SPREAD WARRANTS with CASH SETTLEMENT insert the following text:**

The number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder, **upon exercise on the Exercise Date to receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike, which amount may not exceed the positive value of the Cap Level minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price, which amount may not exceed the positive value of the Exercise Price/Strike minus the Floor Level]**, divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [Settlement Price] [, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency, at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]. [The Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration) if following such exercise an amount is payable to the Warrantholder, i.e., if the Warrant is "in-the-money".] Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]

**[in the case of EUROPEAN STYLE SPREAD WARRANTS with PHYSICAL SETTLEMENT OR CASH SETTLEMENT, insert the following text:**

**[in the case of Call Warrants:**

**[bei EUROPÄISCHEN KNOCK-OUT WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:**

Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag [bei Call Warrants: zum Kauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile] [Anleihen]] [festgelegten Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben.] am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Korb][Rohstoff][Fondsanteil] [Anleihe]]] [bei Put Warrants: zum Verkauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]] [festgelegten Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben.] am Abwicklungstag an die Emittentin gegen eine Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Korb][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]]]. Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-out-Ereignis eingetreten und wurden die Warrants bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Warrants wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. [Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses können die Warrants nicht mehr ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.] [Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (i) können die Warrants nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber der Warrants pro Warrant, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des **Pauschalbetrags**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird.]]**

**[bei EUROPÄISCHEN SPREAD WARRANTS mit BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:**

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants berechtigt den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [der Stückelung multipliziert mit dem] [des] **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[bei Call Warrants: Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/ Strike, wobei dieser Betrag den positiven Wert der Obergrenze abzüglich des Ausübungspreises/Strike nicht überschreiten darf] [bei Put Warrants: Ausübungspreis/Strike abzüglich des Abwicklungspreises, wobei dieser Betrag den positiven Wert des Ausübungspreises/Strike abzüglich der Untergrenze nicht überschreiten darf]**, dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]. [Die Warrants werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgröße ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

**[bei EUROPÄISCHEN SPREAD WARRANTS mit PHYSISCHER ABWICKLUNG ODER BARABWICKLUNG ist der nachstehende Text einzufügen:**

**[bei Call Warrants:**

If the Settlement Price is:

- (i) **at or above** the Cap Level, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date to receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the **positive** value of (i) the Cap Level minus (ii) the Exercise Price/Strike [(iii) divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [Settlement Price]] [, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]; or
- (ii) **above** the Exercise Price/Strike **but below** the Cap Level, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date to purchase** on the Settlement Date [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [•]**] from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike [per [Share][Basket][Commodity][Fund Interest][Bond]]; or
- (iii) **at or below** the Exercise Price/Strike, the Warrants shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.

Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]

**[in the case of Put Warrants:**

If the Settlement Price is:

- (i) **at or below** the Floor Level, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date to receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash [in the Settlement Currency] equal to [the Denomination multiplied by] the **positive** value of (i) the Exercise Price/Strike minus (ii) the Floor Level [(iii) divided by the [Exercise Price/Strike][Initial [Basket]Level] [Settlement Price]], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency, at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent]; or
- (ii) **above** the Floor Level **but below** the Exercise Price/Strike, the number of Warrants specified in the Ratio entitles the Warrantholder **upon exercise on the Exercise Date to sell** on the Settlement Date [the number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [•]**] to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike [per [Share][Basket][Commodity][Fund Interest][Bond]]; or
- (iii) **at or above** the Exercise Price/Strike, the Warrants shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.

Wenn der Abwicklungspreis:

- (i) der Obergrenze **entspricht oder diese überschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [des] [der Stückelung multipliziert mit dem] **positiven** Wert[s] (i) der Obergrenze abzüglich (ii) des Ausübungspreises/Strike [(iii) dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]] [, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]; oder
- (ii) den Ausübungspreis/Strike **überschreitet**, die Obergrenze **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Kauf** der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [•]** angegeben.] am Abwicklungstag von der Emittentin gegeneine Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Korb][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]]; oder
- (iii) dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen unterschreitet**, verfallen die Warrants zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]

**[bei Put Warrants:**

Wenn der Abwicklungspreis:

- (i) der Untergrenze **entspricht oder diese unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag [in der Abwicklungswährung] in Höhe [des] [der Stückelung multipliziert mit dem] **positiven** Wert[s] (i) des Ausübungspreises/Strike abzüglich (ii) der Untergrenze [(iii) dividiert durch den [Ausübungspreis/Strike][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] [Abwicklungspreis]] [, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]; oder
- (ii) die Untergrenze **überschreitet**, den Ausübungspreis/Strike **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Warrants den Inhaber der Warrants **nach Ausübung am Ausübungstag zum Verkauf** der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [•]** angegeben] am Abwicklungsstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike [je [Aktie][Korb][Rohstoff][Fondsanteil][Anleihe]] an die Emittentin; oder
- (iii) dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, verfallen die Warrants zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.]]

**[In the case of EUROPEAN STYLE WARRANTS with MULTIPLE EXERCISE DATES linked to an INTEREST RATE or REFERENCE RATE, insert the following text:**

**[•]** Warrants entitle[s] the Warranholder to exercise such Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the Settlement Price is **[above][below]** the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date.

If on the relevant Exercise Date the Settlement Price is **[above][below]** the Exercise Price/Strike, **[•]** Warrant[s] entitle[s] the Warranholder to receive on the relevant Settlement Date an amount in cash equal to the Denomination multiplied by the product of (a) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price]**, and (b) *n* (as defined below) divided by **[360][[•]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula below. **[The Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the relevant Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Warranholder, i.e., if the Warrant is "in-the-money".]** Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.

$$\text{Denomination} \times \max(0; [\text{Settlement Price} - \text{Exercise Price/Strike}][\text{Exercise Price/Strike} - \text{Settlement Price}) \times \frac{n}{[360][\bullet]}$$

where,

*n* = the total number of calendar days between the relevant Calculation Period Start Date **[(including)][(excluding)]** and the relevant Calculation Period End Date **[(including)][(excluding)]**, as specified in **Table [•]**.

Table [•] /Tabelle [•]			
Exercise Date/ Ausübungstag	Calculation Period Start Date/ Beginn des Berechnungs- zeitraums	Calculation Period End Date/ Ende des Berechnungs-zeitraums	Settlement Date/ Abwicklungs- tag
[•]	[•]	[•]	[•]

**[in the case of EUROPEAN STYLE WARRANTS with DURATION linked to an INTEREST RATE or REFERENCE RATE, insert the following text:**

**[•]** Warrant[s] entitle[s] the Warranholder to receive on the Settlement Date an amount in cash equal to the Denomination multiplied by the product of (a) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[in the case of Call Warrants: Settlement Price minus the Exercise Price/Strike][in the case of Put Warrants: Exercise Price/Strike minus the Settlement Price]**, and (b) the Duration, calculated by the

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.]]

**[Bei EUROPÄISCHEN WARRANTS mit MEHREREN AUSÜBUNGSTAGEN, die an einen ZINSSATZ oder REFERENZSATZ gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

Die **[•]** Warrant[s] **[berechtigt][berechtigen]** den jeweiligen Inhaber der Warrants zu einer mehrfachen Ausübung an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Abwicklungspreis am jeweiligen Ausübungstag **[über][unter]** dem Ausübungspreis/Strike liegt.

Falls der Abwicklungspreis am jeweiligen Ausübungstag **[über][unter]** dem Ausübungspreis/Strike liegt, **[berechtigt][berechtigen]** **[•]** Warrant[s] den Inhaber der Warrants am jeweiligen Abwicklungstag zum Erhalt eines Geldbetrags in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (a) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem **[bei Call Warrants: Abwicklungspreis (Settlement Price) abzüglich des Ausübungspreises/Strike (Exercise Price/Strike)][bei Put Warrants: Ausübungspreis/Strike (Exercise Price/Strike) abzüglich des Abwicklungspreises (Settlement Price)]**, und (b) *n* (wie nachstehend definiert) dividiert durch **[360][[•]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel. **[Die Warrants werden am jeweiligen Ausübungstag automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle (unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse) ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d. h. wenn der Warrant "im Geld" ist.]** Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

wobei

*n* = die Gesamtzahl der Kalendertage zwischen dem jeweiligen Beginn des Berechnungszeitraums **[(einschliesslich)][(ausschliesslich)]** und dem jeweiligen Ende des Berechnungszeitraums **[(einschliesslich)][(ausschliesslich)]**, wie in **Tabelle [•]** angegeben.

**[bei EUROPÄISCHEN WARRANTS mit LAUFZEITBEZOGENER ANPASSUNG, die an einen ZINSSATZ oder REFERENZSATZ gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

**[•]** Warrant[s] **[berechtigt][berechtigen]** den Inhaber der Warrants am Abwicklungstag zum Erhalt eines Geldbetrags in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit (a) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem **[bei Call Warrants: Abwicklungspreis (Settlement Price) abzüglich des Ausübungspreises/Strike (Exercise Price/Strike)][bei Put Warrants:**

Calculation Agent in accordance with the formula below. [The Warrants shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Warranholder, i.e., if the Warrant is "in-the-money".] Warrants not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.

Ausübungspreis/Strike (*Exercise Price/Strike*) abzüglich des Abwicklungspreises (*Settlement Price*), und (b) der Laufzeitbezogenen Anpassung (*Duration*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel. [Die Warrants werden am Ausübungstag automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle (unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse) ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d. h. wenn der Warrant "im Geld" ist.] Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Warrants verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

$$\text{Denomination} \times \max(0; [\text{Settlement Price}-\text{Exercise Price}/\text{Strike}][\text{Exercise Price}/\text{Strike}-\text{Settlement Price}]) \times \text{Duration}$$

**C. Underlying Specific Definitions and Related Information**

*[in the case of Warrants linked to a Bond, insert the following text:*

Bond **[in the case of one Bond: [●]][in the case of multiple Bonds: each of Bond 1, Bond 2, [●].]**

**[in the case of multiple Bonds:**  
(repeat for each Bond with ascending numbers, together with applicable definitions below): Bond [1]

With respect to Bond [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Security Codes **[Swiss Sec. No.: [●]]**  
**[ISIN: [●]]**  
**[Bloomberg Ticker: [●]]**

Bond Issuer **[●]**

Bond Price **[●]**

Exchange **[●]**

[Futures Contract **[●]]**

[Delivery Date **[[●]][Nearby Month: [●]]** *[specify method: [●]]*

[Underlying Spot Reference **[●]** (as of **[●])**

*[in the case of Warrants linked to a Commodity, insert the following text:*

**C. Basiswertspezifische Definitionen und Sonstige Informationen**

*[bei Warrants, die an eine Anleihe gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anleihe **[bei nur einer Anleihe: [●]][bei mehreren Anleihen: Anleihe 1, Anleihe 2, [●].]**

**[bei mehreren Anleihen:** (für jede Anleihe unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Anleihe [1]

In Bezug auf Anleihe [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Kennnummern **[Valoren Nr.: [●]]**  
**[ISIN: [●]]**  
**[Bloomberg Ticker: [●]]**

Anleiheemittent **[●]**

Anleihekurs **[●]**

Börse **[●]**

[Terminkontrakt **[●]]**

[Lieferdatum **[[●]][Nächstgelegener Monat: [●]]** *[Methode angeben: [●]]*

[Stand des Basiswerts **[●]** (zum **[●])**

*[bei Warrants, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS**

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 [●]]**

**[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 [●])]**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS**

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:]

Kennnummern **[Valoren Nr.: [●]]**  
**[ISIN: [●]]**  
**[Bloomberg Ticker: [●]]**

Rohstoffreferenzpreis **[der Festgelegte Preis, wie von der Preisquelle veröffentlicht][Rohstoffreferenzhändler]**

**[Lieferdatum [●]][Nächstgelegener Monat: [●]][Methode angeben: [●]]**

**[Börse [●]]**

**[Terminkontrakt [●]]**

**[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung [●]]**

**[Preisquelle [●]]**

**[Festgelegter Preis [der hohe Preis][der niedrige Preis][der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis][der Schlusspreis][der Eröffnungspreis][der Verkaufspreis][der Ankaufspreis][der Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis][der Abwicklungspreis][der Verkäufer Kassakurs & Abwicklungspreis][der amtliche Abwicklungspreis][der amtliche Preis][der Preis im Morgenfixing][der Preis im Nachmittagsfixing][der Fixingpreis][der Preis am Spot-Markt] [●] für eine Einheit des Rohstoffs**

**[Stand des Basiswerts [●] (zum [●])]**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS**

Commodity Description **[●]**  
For more information see **www.[●].com**

Beschreibung des Rohstoffs **[●]**  
Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar

**[in the case of Warrants linked to an FX Rate, insert the following text:**

**[bei Warrants, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

FX Rate **[in the case of one FX Rate: [●]][in the case of multiple FX Rates:** each of FX Rate 1, FX Rate 2, **[●].]**

Devisenkurs **[bei nur einem Devisenkurs: [●]][bei mehreren Devisenkursen:** Devisenkurs 1, Devisenkurs 2, **[●].]**

**[in the case of multiple FX Rates:** (repeat for each FX Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below): FX Rate **[1]**

**[●]**

**[bei mehreren Devisenkursen:** (für jeden Devisenkurs unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Devisenkurs **[1]**

With respect to FX Rate **[1]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

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:]

Security Codes **[Swiss Sec. No.: [●]]**  
**[ISIN: [●]]**  
**[Bloomberg Ticker: [●]]**

Kennnummern **[Valoren Nr.: [●]]**  
**[ISIN: [●]]**  
**[Bloomberg Ticker: [●]]**

**[FX Page [●]]**

**[Devisenseite [●]]**

**[Purchase Currency [●]]**

**[Kaufwährung [●]]**

**[Sale Currency [●]]**

**[Verkaufswährung [●]]**

**[Underlying Spot Reference [●] (as of [●])]**

**[Stand des Basiswerts [●] (zum [●])]**

**[in the case of Warrants linked to a Fund, insert the following text:**

**[bei Warrants, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

Fund **[in the case of one Fund: [●]][in the case of multiple Funds:** each of Fund 1, Fund 2, **[●].]**

Fonds **[bei Warrants, die an nur einen Fonds gekoppelt sind: [●]][bei Warrants, die an mehrere Fonds gekoppelt sind:** Fonds 1, Fonds 2, **[●].]**

**[in the case of multiple Funds:** (repeat for

**[●]**

**[bei mehreren Fonds:** (für jeden Fonds unter



**TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS**

each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below): Fund [1]

**[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:** [The] Fund [1] constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by FINMA for sale in or from Switzerland.]

With respect to Fund [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[Security Codes [Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] Management Company [•] [Exchange [•] [Valuation Time [[•] CET][[•]] Fund Description [•] For more information see [www.\[•\].com](http://www.[•].com) [Underlying Spot Reference [•] (as of [•])] [Trademark/Disclaimer [•]]

**[in the case of Warrants linked to an Index, insert the following text:**

Index **[in the case of one Index: [•]][in the case of multiple Indices:** each of Index 1, Index 2, [•].]

**[in the case of multiple Indices:** (repeat for each Index with ascending numbers, together with

[•]

**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS**

Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Fonds [1]

**[bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** [Der] Fonds [1] stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.]

In Bezug auf Fonds [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Kennnummern [Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] Verwaltungsgesellschaft [•] [Börse [•] [Bewertungszeitpunkt [[•] MEZ][[•]] Beschreibung des Fonds [•] Nähere Informationen sind unter [www.\[•\].com](http://www.[•].com) abrufbar [Stand des Basiswerts [•] (zum [•])] [Marke/Haftungsausschluss [•]]

**[bei Warrants, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

Index **[bei nur einem Index: [•]][bei mehreren Indizes:** Index 1, Index 2, [•].]

**[bei mehreren Indizes:** (für jeden Index unter Verwendung aufsteigender Nummern und der [•]

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

applicable definitions and Index description below): Index [1]

nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen und Indexbeschreibung wiederholen): Index [1]

With respect to Index [1], any reference in 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: [•]]

Kennnummern [Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]]

Licensor/Index Sponsor [•]

Lizenzgeber/Index-Sponsor [•]

[Futures Contract [•]]

[Terminkontrakt [•]]

[Delivery Date [•]][Nearby Month: [•]][specify method: [•]]

[Lieferdatum [•]][Nächstgelegener Monat: [•]][Methode angebern: [•]]

[in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Warrants: Required Exchanges [•]]

[bei (Multi-Exchange) Indexgebundenen Warrants: Vorgeschriebene Börsen [•]]

Index Description [•] [e.g., internet site for Index-Rules, calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index]

Beschreibung des Index [•] [z. B. Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]

Trademark/Disclaimer [•] For more information see www.[•].com

Marke/Haftungsausschluss [•] Nähere Informationen sind unter www.[•].com abrufbar

[Underlying Spot Reference [•] (as of [•])]

Stand des Basiswerts [•] (zum [•])

[in the case of Warrants linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:

[bei Warrants, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

[Interest Rate][Reference Rate] [in the case of one Interest Rate or Reference Rate: [•]][in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates: each of [Interest Rate][Reference Rate] 1, [Interest Rate][Reference Rate] 2, [•].]

[Zinssatz][Referenzsatz] [bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz: [•]][bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen: [Zinssatz][Referenzsatz] 1, [Zinssatz][Referenzsatz] 2, [•].]

[in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates: (repeat for each Interest or Reference [•]]

[bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen: (für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter [•]]

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below):

[Interest Rate] [●]  
[Referenz Rate] [1]

With respect to [Interest Rate][Reference Rate] [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:

[Security Codes] [Swiss Sec. No.: [●]]  
[ISIN: [●]]  
[Reuters Screen: [●]]  
[Bloomberg Ticker: [●]]

[Rate Source] [●]

[Underlying Spot Reference] [●] (as of [●])

[[Interest Rate] [●]]  
[Reference Rate] [●]]  
Description

**[in the case of Warrants linked to a Share, insert the following text:**

Share **[in the case of Warrants linked to only one Share and such Share is not a depositary receipt:** one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate][**insert other type of share: [●]**] [of [●] par value][of no par value] issued by the Share Issuer][**in the case of Warrants 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 Warrants linked to multiple Shares:** each of Share 1, Share 2, [●].]

**[in the case of multiple Shares:** (repeat for each Share with **[in the case of Warrants linked to one share:** one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate][**insert other type of share: [●]**] [of [●] par value][of no par value] issued by the Share Issuer.][**in the case of Warrants linked**

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):

[Zinssatz] [●]  
[Referenz-satz] [1]

In Bezug auf [Zinssatz][Referenzsatz] [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:

[Kennnummern] [Valoren Nr.: [●]]  
[ISIN: [●]]  
[Reuters-Bildschirmseite: [●]]  
[Bloomberg Ticker: [●]]

[Kursquelle] [●]

[Stand des Basiswerts] [●] (zum [●])

[Beschreibung des Zinssatzes] [●]  
[Referenzsätze]

**[bei Warrants, die an eine Aktie gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:**

Aktie **[bei Warrants, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich nicht um einen Hinterlegungsschein handelt:** [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie][ein stimmrechtloses Dividendenpapier][ein Genussschein (participation certificate)][**andere Aktienbezeichnung einfügen: [●]**] [mit einem Nennwert von [●]][ohne Nennwert], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde][**bei Warrants, 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 Warrants, die an mehrere Aktien gekoppelt sind:** Aktie 1, Aktie 2, [●].]

**[bei mehreren Aktien:** (für jede Aktie unter Verwendung **[bei Warrants, die an eine Aktie gekoppelt sind:** [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie][ein stimmrechtloses Dividendenpapier][ein Genussschein (participation certificate)][**andere Aktienbezeichnung einfügen: [●]**] [mit einem Nennwert von [●]][ohne Nennwert], die

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

ascending numbers, together with applicable definitions below): Share [1]

**to one depositary receipt:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.]

With respect to Share [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

**[in the case of Warrants linked to depositary receipts:** Depositary Receipt

one [American] [global] depositary receipt representing [•] shares of the Share Issuer.]

Share Issuer

Name [and domicile]: [•]

[The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03.]

[Par Value

[•]

Security Codes

[Swiss Sec. No.: [•]  
[ISIN: [•]  
[Bloomberg Ticker: [•]

[Exchange

[•]

[Underlying Spot Reference

[•] (as of [•])

**[in the case of all Warrants, insert the following text:**

Underlying Past Performance

For past performance of the [Underlying and its][Underlyings and their] volatility, see [www.credit-suisse.com/derivatives][ [•]].]

**D.**

**Additional Issue Specific Definitions**

Business Day

**[in the case of Warrants not denominated in Euro:** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and in the principal financial centre of the Settlement Currency][**in the case of Warrants denominated in Euro:** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and that is a TARGET Business Day].

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Aktie [1]

bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.][**bei Warrants, die an einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.]

In Bezug auf Aktie [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

**[bei Warrants, die an Hinterlegungs schein gekoppelt sind:** Hinterlegungs schein

ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [•] Aktien des Aktienemittenten verbrieft.]

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).]

[Nennwert

[•]

Kennnummern

[Valoren Nr.: [•]  
[ISIN: [•]  
[Bloomberg Ticker: [•]

[Börse

[•]

[Stand des Basiswerts

[•] (zum [•])

**[bei allen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:**

Historische Wertentwicklung des Basiswerts

Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [des Basiswerts und seiner][der Basiswerte und ihrer] Volatilität sind im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives][ [•]] abrufbar.]

**D.**

**Weitere Emissionsspezifische Definitionen**

Geschäftstag

**[bei nicht in Euro denominierten Warrants:** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und am Hauptfinanzplatz der Abwicklungswährung Zahlungen abwickeln][**bei in Euro denominierten Warrants:** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln und bei dem es sich um einen TARGET Geschäftstag handelt].

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

	<p>[a day [(i)] on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in [London][,][and][New York][,][and][Tokyo][,][and][Zürich][,][and][Toronto] [,][and][Sydney][,][and][Auckland][,][and][Singapore][,][and][Hong Kong][,][and][Frankfurt] [●] and (ii) that is a TARGET Business Day.]</p>		<p>[ein Tag [(i)] an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London][,][und][New York][,][und][Tokio][,][und][Zürich][,][und][Toronto][,][und] [Sydney] [,][und][Auckland][,][und][Singapur][,][und][Hongkong][,][und][Frankfurt][●] allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln[,][und (ii)] bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt.]</p>
[TARGET Business Day	<p>any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]</p>	[TARGET-Geschäftstag	<p>jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]</p>
[Clearstream Frankfurt	<p>Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.]</p>	[Clearstream Frankfurt	<p>Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]</p>
[Clearstream Luxembourg	<p>Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.]</p>	[Clearstream Luxembourg	<p>Clearstream Banking Luxembourg, als Betreiber des Systems der Clearstream Banking Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]</p>
Clearing System	<p>[Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS] [and/or] [Monte Titoli (through its bridge account with SIS)]</p>	Clearingsystem	<p>[Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxembourg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS] [und/oder] [Monte Titoli (über ihr Bridge Account bei SIS)]</p>
[Euroclear	<p>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.]</p>	[Euroclear	<p>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.]</p>
[Exercise Notice	<p>a notice in a form satisfactory to the Paying Agent/Exercise Agent requesting the exercise of a certain number of Warrants.]</p>	[Ausübungsmitteilung	<p>eine Mitteilung in einer für die Zahlstelle/Ausübungsstelle zufrieden stellenden Form über die Ausübung einer bestimmten Anzahl von Warrants.]</p>
Extraordinary Event	<p>(i) the Issuer has determined in good faith that the performance of any of its obligations under the Warrants [<i>insert if applicable</i> or that any arrangement made to hedge its obligations under the Warrants] has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or any change in the interpretation thereof,</p>	Aussergewöhnliches Ereignis	<p>(i) wenn die Emittentin nach Treu und Glauben festgestellt hat, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants [<i>einfügen, falls anwendbar</i>: oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants getroffenen Vereinbarungen] ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen oder verstossen wird/werden,</p>

- |  |  |
|--|--|
| <p>(ii) any of the following events (whether or not reasonably foreseeable) outside of the control of the Issuer provided it has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under <b>[insert, if applicable];</b> or hedge its position with respect to,] the Warrants:</p> <p>(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,</p> <p>(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Warrants, [or]</p> <p>(c) <b>[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:</b> 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,</p> <p>(d) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in financial instruments or other assets, or]</p> <p>(e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, or</p> <p>(iii) any event similar to any of the events described in clauses (i) and (ii) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under <b>[insert, if applicable];</b> or to hedge its position</p> | <p>(ii) jedes der nachfolgenden Ereignisse auf das die Emittentin (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht) jeweils vernünftigerweise keinen Einfluss hat vorausgesetzt, dass sich das jeweilige Ereignis wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Warrants zu erfüllen <b>[einfügen, falls anwendbar];</b> bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Warrants abzusichern], oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird:</p> <p>(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,</p> <p>(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Warrants auswirken bzw. auswirken würden, [oder]</p> <p>(c) <b>[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:</b> 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,</p> <p>(d) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder eines Handelsplatzes in einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse, durch die die Fähigkeit von Marktteilnehmern beschränkt oder auf andere Weise beeinträchtigt wird, neue Positionen in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten einzugehen oder diese zu halten, oder]</p> <p>(e) der Schliessung eines Clearing-systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, oder</p> <p>(iii) jedes Ereignis, das mit den in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist, das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Warrants zu</p> |
|--|--|



with respect to,] the Warrants.

**[insert for Warrants listed in Italy:** Monte Titoli

Monte Titoli S.p.A., Milan, Italy, as operator of the Monte Titoli system (Piazza degli Affari 6, Milan, Italy) and any successor organisation or system, in each case through its bridge account with SIS.]

**[in the case of Warrants with physical settlement:** Settlement Disruption Event

with respect to any Underlying to be delivered pursuant to subsection B., 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 Warranholder.]

**[Specified Office**

[Credit Suisse AG, [Dept. SUWA 32, P.O. Box, 8070 Zurich, Switzerland (facsimile no.: +41 44 334 54 48)].][••]

**[SIS**

SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.]

**Unscheduled Termination Amount**

means, in respect of a Warrant,

an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Warrant immediately prior to the exercise of the termination right by the Issuer by way of publication of the termination notice **[insert alternative provision 1, if applicable:** or, in the case of a Delisting, immediately prior to the delisting of the [relevant] Share becoming effective] **[insert alternative provision 2, if applicable:** or, in the case of the [relevant] Licensor/Index Sponsor ceasing to calculate and publish the Index Level, immediately prior to the actual cessation of such calculation or publication by such Licensor/Index Sponsor], as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following:

- (A) the time remaining to the maturity of the Warrant;
- (B) the interest rates at which banks may obtain funding;

**[einfügen bei in Italien notierten Warrants:** Monte Titoli

Monte Titoli S.p.A., Mailand, Italien, als Betreiber des Systems von Monte Titoli (Piazza degli Affari 6, Mailand, Italien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgesystem, jeweils über ihr bzw. sein Bridge Account bei der SIS.]

**[bei Warrants mit physischer Abwicklung:** Abwicklungsstörung

in Bezug auf einen gemäss Absatz B. 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 der Warrants zu liefern.]

**[Festgelegte Geschäftsstelle**

[Credit Suisse AG, [Abt. SUWA 32, Postfach, 8070 Zürich, Schweiz (Faxnummer: +41 44 334 54 48)].][••]

**[SIS**

SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

**Ausserplanmässiger Kündigungsbetrag**

bezeichnet in Bezug ein Warrant,

einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Warrants unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin mittels Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung **[Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:** bzw., im Fall des der Einstellung der Börsennotierung, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Börsennotierung der [betreffenden] Aktie] **[Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:** bzw., im Fall dass der [betreffende] Lizenzgeber/Index-Sponsor die Berechnung und Veröffentlichung des Indexstands einstellt, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung durch den [betreffenden] Lizenzgeber/Index-Sponsor] entspricht, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird:

- (A) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit des Warrants;
- (B) den Zinssätzen zu denen sich Banken refinanzieren können;

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

- (C) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) are charged to borrow cash;
- (D) the value, expected future performance and/or volatility of the Underlying(s); and
- (E) any other information which the Calculation Agent deems relevant (including, without limitation, the circumstances that resulted in the events giving rise to the termination right)[.][.]

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** provided that the Calculation Agent shall in the calculation of the Unscheduled Termination Amount deduct the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any Hedging Arrangements in relation to such Warrants, as determined by the Calculation Agent in its discretion acting in good faith and in a commercially reasonable manner.]

Form of Warrants **[Uncertificated Securities][Bearer, Permanent Global Certificate]**

Warrantheadholder (s) **[[the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Warrants.][in the case of Warrants that are Intermediated Securities registered with the SIS:** with respect to any Warrant, the person holding the Warrant in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Warrant for its own account in a securities account that is in its name.][in the case of Warrants represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear: the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.]] The Warrantheadholder of a Warrant 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 Warrant and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Warrant.

**[insert for Warrants listed in Italy:** Data di Scadenza **[•]**

Renouncement Notice a notice in the form set out in 0.E below.

- (C) der Zinssatz den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen;
- (D) der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite des bzw. der Basiswerte; und
- (E) jede andere Information, die die Berechnungsstelle für erheblich hält (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Umstände, die das Kündigungsrecht ausgelöst haben[.][.]

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** wobei die Berechnungsstelle bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Kosten abziehen hat, die der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen aus der Auflösung von Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Warrants entstehen und die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise festgestellt hat.]

Form der Warrants **[Wertrechte][auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde]**

Inhaber der Warrants **[[die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Warrants gewährten Rechte zustehen.][bei Warrants, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind:** in Bezug auf einen Warrant, die Person, die den Warrant in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der den Warrant auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.][bei Warrants, 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 Warrants ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieser Warrant zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch den betreffenden Warrant verbrieft sind.

**[einfügen bei in Italien notierten Warrants:** Data di Scadenza **[•]**

Verzichtsmittlung eine Mitteilung in der Form, die nachstehender Ziffer 1.1.E entnommen werden kann.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Renouncement Notice Cutoff Date [●]

Renouncement Notice Cutoff Time [●]

SeDeX Market the Electronic Securitised Derivatives Market organised and managed by Bors Italiana S.p.A.]

[References to "AED" are to United Arab Emirates dirham][,] [and] [References to "ARS" are to Argentine pesos][,] [and] [References to "AUD" are to Australian dollars][,] [and] [references to "BMD" are to Bermudian dollars][,] [and] [references to "BRL" are to Brazilian real][,] [and] [references to "CAD" are to Canadian dollars][,] [and] [references to "CHF" are to Swiss francs][,] [and] [references to "CLP" are to Chilean peso][,] [and] [references to "CNY" are to Chinese yuan renminbi][,] [and] [references to "COP" are to Colombian peso][,] [and] [references to "CZK" are to Czech koruna][,] [and] [references to "DKK" are to Danish krone][,] [and] [references to "EUR" are to euro][,] [and] [references to "GBP" are to British pounds sterling][,] [and] [references to "HKD" are to Hong Kong dollars][,] [and] [references to "HUF" are to Hungarian forint][,] [and] [references to "IDR" are to Indonesian rupiah][,] [and] [references to "ILS" are to Israeli new shekel][,] [and] [references to "INR" are to Indian rupee][,] [and] [references to "JPY" are to Japanese yen][,] [and] [references to "KRW" are to South-Korean won][,] [and] [references to "MXN" are to Mexican peso][,] [and] [references to "MYR" are to Malaysian ringgit][,] [and] [references to "NOK" are to Norwegian kroner][,] [and] [references to "NZD" are to New Zealand dollar][,] [and] [references to "PLN" are to Polish zloty][,] [and] [references to "RON" are to Romanian new lei][,] [and] [references to "RUB" are to Russian rouble][,] [and] [references to "SGD" are to Singapore dollars][,] [and] [references to "SEK" are to Swedish krona][,] [and] [references to "THB" are to Thai baht][,] [and] [references to "TRY" are to Turkish lira][,] [and] [references to "TWD" are to Taiwan dollars][,] [and] [references to "USD" are to United States dollars][,] [and] [references to "ZAR" are to South African Rand] [and [insert any other ISO Currency Code: [●]]].

[in the case of Warrants listed in Italy, insert the following text:

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Fristablauftag für die Verzichtsmittelung [●]

Fristablaufzeit für die Verzichtsmittelung [●]

SeDeX-Markt der von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Electronic Securitised Derivatives Market]

[Bezugnahmen auf "AED" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham][,] [und] [Bezugnahmen auf "ARS" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "AUD" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "BMD" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "BRL" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real][,] [und] [Bezugnahmen auf "CAD" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "CHF" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken][,] [und] [Bezugnahmen auf "CNY" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan][,] [und] [Bezugnahmen auf "CLP" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "COP" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "CZK" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "DKK" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "EUR" gelten als Bezugnahmen auf den Euro][,] [und] [Bezugnahmen auf "GBP" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling][,] [und] [Bezugnahmen auf "HKD" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "HUF" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint][,] [und] [Bezugnahmen auf "ILS" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Scheke][,] [und] [Bezugnahmen auf "IDR" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah][,] [und] [Bezugnahmen auf "INR" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie][,] [und] [Bezugnahmen auf "JPY" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen][,] [und] [Bezugnahmen auf "KRW" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won][,] [und] [Bezugnahmen auf "MXN" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "MYR" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit][,] [und] [Bezugnahmen auf "NOK" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "NZD" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "PLN" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty][,] [und] [Bezugnahmen auf "RON" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei][,] [und] [Bezugnahmen auf "RUB" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel][,] [und] [Bezugnahmen auf "SGD" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "SEK" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "THB" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht][,] [und] [Bezugnahmen auf "TRY" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira][,] [und] [Bezugnahmen auf "TWD" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar][,] [und] [a Bezugnahmen auf "USD" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "ZAR" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand] [und [anderen ISO Währungscode einfügen: [●]]].

[bei in Italien notieren Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

**E. Form of Renunciation Notice****RENOUNCEMENT NOTICE**

*(to be completed by the beneficial owner of the Warrants for the valid renunciation of the automatic exercise of the Warrants)*

**Credit Suisse AG**

*(a corporation with limited liability under the laws of Switzerland)*

*acting through its [head office][[•]] Branch]*

**[insert title of Warrants]**

ISIN: [•]

*(the "Warrants")*

To: **[insert name of the Financial Intermediary: [•]]**

**[insert address: [•]]**

Fax No: [•]

*(the "Financial Intermediary")*

c/cCredit Suisse AG

Paradeplatz 8

8001 Zurich

Switzerland

Fax No:

c/cPaying Agent/Exercise Agent

**[insert address: [•]]**

Fax Nr:

We/I the undersigned beneficial owner(s) of the Warrants hereby communicate that we are renouncing the right to receive the amount payable upon automatic exercise in accordance with 1.1.B with respect to the number of Warrants set out below in accordance with the terms and conditions of the Warrants (the "**Terms and Conditions**").

Number of Warrants subject of this Renunciation Notice: [•]

The undersigned confirm(s) that he/she is aware and has understood that once delivered, the Renunciation Notice is irrevocable and the Warrants subject of the Renunciation Notice may no longer be transferred and that if a duly completed Renunciation Notice is validly delivered prior to the Renunciation Notice Cut-off Time on the Renunciation Notice Cut-off Date, it will not be entitled to receive any amount payable upon automatic exercise in accordance with 0.B by the Issuer in respect of the relevant Warrants on or after such date.

**E. Muster der Verzichtsmittellung****VERZICHTSMITTEILUNG**

*(auszufüllen vom wirtschaftlich Berechtigten der Warrants für den wirksamen Verzicht auf die automatische Ausübung der Warrants)*

**Credit Suisse AG**

*(eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft)*

*handelnd durch [ihren Hauptsitz][ihre Zweigniederlassung in [•]]*

**[Bezeichnung der Warrants einfügen]**

ISIN: [•]

*(die "Warrants")*

An: **[Name des Finanzintermediärs einfügen. [•]]**

**[Adresse einfügen: [•]]**

Fax Nr: [•]

*(der "Finanzintermediär")*

c/cPaying Agent/Exercise Agent

Paradeplatz 8

8001 Zürich

Schweiz

Fax No:

c/cZahlstelle/Ausübungsstelle

**[Adresse einfügen: [•]]**

Fax No:

Wir/Ich, der Unterzeichnende/die Unterzeichnenden, sind/bin die/der wirtschaftliche(n) Berechtigte(n) der Warrants und verzichte(n) hiermit auf das Recht auf Zahlung der Beträge zahlbar nach einer automatischen Ausübung in Übereinstimmung mit Ziffer 1.1.B in Bezug auf die nachfolgend bezeichnete Anzahl von Warrants in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der Warrants (die "**Emissionsbedingungen**").

Anzahl der Warrants die Gegenstand dieser Verzichtsmittellung sind: [•]

Die/Der Unterzeichnende(n) bestätigt/en, dass ihm/ihnen bewusst ist und er/sie verstanden hat/haben, dass eine Verzichtsmittellung unmittelbar nach der Einreichung unwiderruflich und eine Übertragung der den Gegenstand dieser Verzichtsmittellung bildenden Warrants nicht mehr möglich ist und dass wenn eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmittellung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmittellung am Fristablaufzeit für die Verzichtsmittellung wirksam eingereicht wurde, er/sie keinen Anspruch auf Beträge zahlbar nach einer automatischen Ausübung in Übereinstimmung mit Ziffer 1.1.B hat/haben, die/der von der Emittentin in Bezug auf die

**TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS**

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered as provided in the Terms and Conditions or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the Financial Intermediary in consultation with the Issuer [and the Paying Agent/Exercise Agent]), it will be treated as null and void.

If this Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Financial Intermediary, it will be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to the Financial Intermediary with a copy to the Issuer[ and the Paying Agent/Exercise Agent].

Expressions defined in the Terms and Conditions shall bear the same meanings in this Renouncement Notice.

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

Place and date: [●]

Name of beneficial owner of the Warrants: [●]

Signature: [●]

For purposes of these Terms and Conditions, in the case of each Warrant, any reference herein to a term defined in **Table [●]** below, shall be to such term as defined in such table in relation to such Warrant.

**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS**

jeweiligen Warrants am oder nach diesem Tag zahlbar ist/sind.

Die/Der Unterzeichnende(n) versteht/en, dass diese Verzichtsmittelung, falls sie nicht wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen ausgefüllt und eingereicht wurde oder bei der von dem Finanzintermediär (nach Rücksprache mit der Emittentin [und der Zahlstelle/Ausübungsstelle]) festgestellt wurde, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig behandelt wird.

Wird diese Verzichtsmittelung nachträglich zur Zufriedenheit des Finanzintermediärs korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmittelung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die Korrektur bei dem Finanzintermediär mit Kopie an die Emittentin [und die Zahlstelle/Ausübungsstelle] eingereicht wurde.

In den Emissionsbedingungen definierte Begriffe haben in dieser Verzichtsmittelung die gleiche Bedeutung.

Der [englische][deutsche] Text dieser Verzichtsmittelung ist bindend und massgeblich. Die [deutsche][englische] Übersetzung dieser Verzichtsmittelung ist unverbindlich.

Ort und Zeit: [●]

Name des wirtschaftlichen Berechtigten der Warrants: [●]

Unterschrift: [●]

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gilt für jeden Warrant jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen in nachstehender **Tabelle [●]** definierten Begriff als Bezugnahme auf den in dieser **Tabelle** für diesen Warrant definierten Begriff.

Table [●]/Tabelle [●]								
Swiss Security Number/ Valoren Nr.	ISIN	Common Code	[Telekurs Ticker]	[WKN]	Issue Size [Offer Size]/Emissionvolumen [Angebotsvolumen]	Issue Price/Emissionspreis (per Warrant / pro Warrant)	Exercise Price/Strike/Ausübungspreis/Strike	Last Trading Date/Letzter Handelstag
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

Table [●] (continued)/Tabelle [●] (Fortsetzung)										
[Exercise Period/Ausübungszeitraum] [Exercise Date/Ausübungstag]	[Valuation Date/Bewertungstag]	Expiration Date/Verfalltag	[Barrier / Barriere]	[Barrier Observation Period/Barriere-Beobachtungszeitraum]	[Cap Level/Obergrenze]	[Floor Level/Untergrenze]	Ratio/Bezugsverhältnis	Exercise Lot/Ausübungsgrösse	Settlement Date/Abwicklungstag	Initial Level/Anfangskurs
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]Warrants	[●]	[●]

Section 1.2 Additional Definitions relating to the Underlying(s)	Ziffer 1.2 Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte
<p><i>[In the case of Commodity-Linked Warrants insert the following text:</i></p>	<p><i>[Bei Rohstoffbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:</i></p>
<p><b>Additional Definitions relating to Commodities</b></p>	<p><b>Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe</b></p>
<p><i>[in the case of Warrants linked to multiple types of Underlyings:</i> 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:]</p>	<p><i>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Warrants:</i> 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:]</p>
<p>Additional Adjustment Event</p> <p>in respect of a Commodity, a Market Disruption Event[,] [or] Change in Law[,] [or] [Hedging Disruption or] [,] [or] <i>[insert, if applicable, in case of non-retail issuances: Increased Cost of Hedging].</i></p>	<p>Weiteres Anpassungsereignis</p> <p>in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung[,] [oder] eine Gesetzesänderung[,] [eine Hedging-Störung [,] [oder] <i>[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten: Erhöhte Hedging-Kosten].</i></p>
<p>Change in Law</p> <p>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 Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).</p>	<p>Gesetzesänderung</p> <p>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 Warrants entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nach-teiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).</p>
<p>Commodity Business Day</p> <p><i>[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:</i></p> <p>in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]</p>	<p>Rohstoff-Geschäftstag</p> <p><i>[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:</i></p> <p>in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]</p>
<p><i>[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:</i></p> <p>in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for</p>	<p><i>[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:</i></p> <p>in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis</p>



the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.】

**[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:**

in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.】

**[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:**  
Commodity Reference Dealers

in respect of a Commodity **[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not:** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers] and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.】

veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).】

**[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:**

in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).】

**[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:**  
Rohstoffreferenzhändler

in Bezug auf einen Rohstoff **[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:** bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt] und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss 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.】

**TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS**

**[Delivery Date** in respect of a Commodity, if:

- (i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year;
- (ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or
- (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.】

Disappearance of Commodity Reference Price in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, **[or]** (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity **[or the relevant Futures Contract,** or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange].

**[Exchange** in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity **[or relevant Futures Contract]** is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.】

**[Futures Contract** in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.】

**[if applicable, insert:** Hedge Proceeds the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.】

**[if applicable, insert:** Hedging Arrangements any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.】

**[if applicable,** in the opinion of the Calculation Agent, the

**[Lieferdatum** ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff:

- (i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;
- (ii) in Ziffer 1.1 ein Nächst-gelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder
- (iii) in Ziffer 1.1 eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.】

Wegfall des Rohstoffreferenzpreises 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].**

**[Börse** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff **[bzw. der betreffende Terminkontrakt]** gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nach-folgende Börse oder Haupthandelsmarkt.】

**[Terminkontrakt** in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontrakt-volumens zum Lieferdatum ist.】

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-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.】

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Vereinbarungen von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.】

**[falls** nach Auffassung der Berechnungsstelle ist

**insert :** Hedging Disruption  
 Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).】

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** Increased Cost of Hedging  
 in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.】

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** 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.】

**anwendbar, einfügen:** Hedging-Störung  
 die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.】

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** 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 Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.】

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** 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

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Jurisdictional Event  
Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.]

Market Disruption Event

in respect of a Commodity [or the relevant Futures Contract], [(i)] the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, [or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction] **[If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:** [, in each case] without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event)[**in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:** in the case of [each of clauses (i) and (ii) and ]a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event].

Material Change in Content

in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity [or relevant Futures Contract].

Material Change in Formula

in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.

[Nearby Month

when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) **"First Nearby Month"** means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) **"Second Nearby Month"** means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) **"Sixth Nearby Month"** means

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbazogene Ereignisse

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.]

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Warrants massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.]

Marktstörung

in Bezug auf einen Rohstoff [oder den betreffenden Terminkontrakt] [(i)] der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung [oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird] **[Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:** und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat][**bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:** und zwar [(im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und ]bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) ungeachtet dessen, ob die Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht].

Wesentliche Änderung des Inhalts

in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs [oder des betreffenden Terminkontrakts] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.

Wesentliche Änderung der Formel

in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag

[Nächstgelegener Monat

wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) **"Erster Nächstgelegener Monat"** den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) **"Zweiter Nächstgelegener Monat"** den Monat des Verfalls des zweiten

the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.】

Price Source  
Disruption

***[if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers:***

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.】

***[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:***

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage].】

***[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:***

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price

Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) **"Sechster Nächstegelegener Monat"** den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.】

Preisquellen-  
störung

***[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.】

***[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 oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung].】

***[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:***

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) wenn in Ziffer 1.1

differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage.]]

**[in the case of Warrants for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:**  
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.]]

**[Relevant Commodity Price**

in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of [such Commodity] [the relevant Futures Contract] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]]

Tax Disruption

in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption

in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a **"Related Contract"**) [on the Exchange]. For these purposes:

- (i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung].]

**[bei Warrants, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:**  
Referenzhändler

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.]]

**[Massgeblicher Rohstoffpreis**

in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis [dieses Rohstoffs] [des betreffenden Terminkontrakts]], der an der Börse notiert wird]] für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]]

Steuerstörung

in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff [oder den betreffenden Terminkontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung

in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder [dem betreffenden Terminkontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein **"Abhängiger Kontrakt"**) [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes:

- (i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:



- (a) 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.]

- (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 be-stehen] [die Börse Preisspannen vorgibt], innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.]

[in the case of FX-Linked Warrants insert the following text:

**Additional Definitions relating to FX Rates**

[in the case of Warrants linked to multiple types of Underlyings:

With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption[,] [or] Hedging Disruption[,] [or] [insert, if applicable, in case of non-retail issuances: Increased Cost of Hedging] or market disturbance in respect of such FX Rate through the suspension or limitation in trading.

Change in Law in respect of an FX Rate, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose

[bei Devisenbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse**

[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Warrants:

In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung[,] [oder] eine Hedging-Störung[,] [oder] [Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten: Erhöhte Hedging-Kosten] oder eine Marktstörung in Bezug auf diesen Devisenkurs durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels.

Gesetzesänderung in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen

of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants entstehen werden (einschliesslich u.a. 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 Nachfolgeside, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.]

FX Rate **[in the case of FX-Linked Warrants with not more than one Purchase Currency and the FX Page is specified in Section 1.1:**

Devisenkurs **[bei Devisenbezogenen Warrants mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1:**

in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]

in 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 Warrants with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Section 1.1:**

**[bei Devisenbezogenen Warrants mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1:**

in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.]

in 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 Warrants with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Section 1.1:**

**[bei Devisenbezogenen Warrants mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 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

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem Zeitpunkt angezeigt,

time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]

***[in the case of FX-linked Warrants with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Section 1.1:***

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time.]

***[in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase 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].]

oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]

***[bei Devisenbezogenen Warrants mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1:***

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.]

***[bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten 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].]

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

**[if applicable, insert:** 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.]

**[if applicable, insert:** Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.]

**[if applicable, insert:** Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** 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

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Erlös

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufs-währungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Terminkontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** 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

(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.】

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
 Jurisdictional  
 Event  
 Jurisdiction

the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.】

Tax Disruption

in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Valuation Time

in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.】

**[In the case of Fund-Linked Warrants insert the following text:**

**Additional Definitions relating to Funds**

**[in the case of Warrants 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:】

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.】

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
 Massgebliche  
 Rechtsordnung für  
 Rechtsordnungs-  
 bezogene  
 Ereignisse

die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Warrants massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.】

Steuerstörung

in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.】

**[Bei Fondsbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:**

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds**

**[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Warrants:**  
 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:】

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Additional Adjustment Event in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[,][or] Additional Disruption Event[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange;* Delisting or change of Exchange][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange;* or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange].

Additional Disruption Event in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing[,][or] a Tax Disruption[,][or] [a Hedging Disruption] [,][or] [*insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Increased Cost of Hedging].

Change in Law in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Delisting 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).]

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, 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].

Weiteres Störungsereignis in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[,][oder] eine Steuerstörung[,][oder] [eine Hedging-Störung] [,][oder] [*Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Erhöhte Hedging-Kosten].

Gesetzesänderung in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerebehörde) (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 Warrants entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Einstellung der Börsennotierung 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.]

**[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.]

**[in the case of a Fund listed on an Exchange:** Early Closure

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 Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.]

**[in the case of a Fund listed on an Exchange:** Exchange

in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.]

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.]

**[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.]

**[bei einem an einer Börse notierten Fonds:** Vorzeitiger Börsenschluss

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 letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.]

**[bei einem an einer Börse notierten Fonds:** Börse

in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist;** der an einer Börse notiert ist,] (i) die als solche in Ziffer 1.1 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.1 angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssystem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berech-

**[in the case of a Fund listed on an Exchange:** Exchange Business Day

in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.]

**[in the case of a Fund listed on an Exchange:** Exchange Disruption

in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.]

**[in the case of a Fund not listed on an Exchange:** Fund Clearance System Business Day

in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is not listed on an Exchange], a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.]

Fund Clearance System

in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

Fund Clearance System Business Day

in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

Fund Interest

in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.

**[bei einem an einer Börse notierten Fonds:** Börsen-Geschäftstag

in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist;** der an einer Börse notiert ist,] jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]

**[bei einem an einer Börse notierten Fonds:** Börsenstörung

in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist;** der an einer Börse notiert ist,] jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.]

**[bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds:** Fonds-Geschäftstag

in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist;** der nicht an einer Börse notiert ist,] ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.]

Fonds-Abrechnungssystem

in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem

Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag

in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).

Fondsanteil

in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Fund Interest Price **[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.]

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]

**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.

Fund Settlement 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.

**[if applicable, insert:** 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.]

**[if applicable, insert:** Hedging Arrangements any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.

**[if applicable, insert:** Hedging Disruption in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

Fondsanteilspreis **[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]

**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) (in allen anderen Fällen) der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.

Fonds-abwicklungsstörun g 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.

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Erlös der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Vereinbarungen von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Störung nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht,

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

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.

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
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

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Erhöhte Hedging-Kosten

oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

Insolvenzanmeldung

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.

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Rechtsordnungsbezogenes 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,

and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:** on the Exchange]**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:** from the Management Company]**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** (x) if such Fund is listed on an Exchange, 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 not listed on an Exchange:** the Management Company fails to calculate and publish]**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** (x) if such Fund is listed on an Exchange, 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.]

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Jurisdictional  
Event  
Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.]

rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,]**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht 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, und 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 nicht an einer Börse notiert sind:** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft]**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft] keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die 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.]

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Massgebliche  
Rechtsordnung für  
Rechtsordnungsb  
ezogene  
Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Warrants 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.

Lock-in Event in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):

- (i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;
- (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 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

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-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 verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):

- (i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und 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.



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 Warrants; 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 Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Warrants.

Management Company

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:** in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.]

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described

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 Emissions-tag/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 Warrants im Bestand hält; und
- (viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Warrants auswirken könnte.

Verwaltungsgesellschaft

**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.]

**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den

in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.】

**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.】

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, [(i)] the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of **[if the Funds are not listed on an Exchange:** a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time]**[if the Funds are listed on an Exchange:** (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure] **[or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction]****[if the Funds are listed on an Exchange.],** in each case] without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.】

Market  
Disruption Event

Marktstörung

Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.】

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) –falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist 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.】

**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds [(i)] der Eintritt bzw. das Vorliegen **[wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind:** einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt]**[wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:** (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum 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

***[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** in respect of a Fund, [(i)] the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time[, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction[, in each case] if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]

[jeweils] ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.].

***[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds [(i)] der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt[, 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);
- (iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of 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

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:

- (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;
- (ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);
- (iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller

such other entity or person); or

- (iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.

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.

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Related Exchanges

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.]

[*in the case of a Fund listed on an Exchange:* Scheduled Closing Time

in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund [*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:* that is listed on an Exchange] and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.]

Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder

- (iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.

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.

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Zugehörige Börsen

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.]

[*bei einem an einer Börse notierten Fonds:* Planmässiger Handelsschluss

in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds [*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist;* der an einer Börse notiert ist,] und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger

Scheduled Trading Day

in respect of a Fund, [*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.]

Planmässiger Handelstag

Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.]

in Bezug auf einen Fonds [*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*: jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.

Settlement Cycle

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests [*if the Funds are listed on an Exchange*: on the relevant Exchange] in which settlement will customarily occur [*if the Funds are listed on an Exchange*: according to the rules of the Exchange.]

Abwicklungszyklus

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion [*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist*: an der massgeblichen Börse] anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung [*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist*: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse] üblicherweise stattfindet.]

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).]

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.]

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

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

removal.

Trading  
Disruption

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading **[if the Funds are listed on an Exchange,** whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange].]

**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).]

Valuation Time

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:** in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, the time specified as such in Section 1.1, or such other time as the Calculation Agent may select.]

Handelsstörung

gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.

**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt].]

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** in Bezug auf einen 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 nicht an einer Börse notiert sind:** in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.]



**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]]

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]]

**[in the case of Index-Linked Warrants insert the following text:**

**[bei Indexbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:**

**Additional Definitions relating to Indices**

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes**

**[in the case of Warrants 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 Warrants:** 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], [or] **[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** 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 [discontinued or otherwise] not calculated and published at all[ or if the Issuer, the Calculation Agent, or any other person using an index or a combination of indices in connection with the Complex Products is prevented from using such index or combination of indices as a result of any applicable legal, regulatory or licensing restrictions].

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, [eine Hedging-Störung], [oder] **[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** Erhöhte Hedging-Kosten,] ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index[,][ oder] eine [Einstellung dieses Index oder eine anderweitige ]nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index[ oder wenn die Emittentin, die Berechnungsstelle oder irgend eine andere Person, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten einen Index oder eine Kombination von Indizes verwendet, aus rechtlichen, aufsichtsrechtlichen oder lizenzrechtlichen Gründen daran gehindert ist, einen solchen Index oder Kombination von Indizes zu verwenden].

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

incur a materially increased cost in performing its obligations under the Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

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 Warrants 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 settlement instructions.

Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).

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% or more of the Index Level]**[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-**

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% des Indexstands ausmachen.] **[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der**

**(Multi-Exchange) Index:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20% or more of the Index Level,] prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

Exchange

in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.

Exchange  
Business Day

in respect of an Index, **[in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:** any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.][**in the case of a (Multi-Exchange) Index:** any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.][**in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]

**kein (Multi-Exchange-)Index ist:** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,] an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Plan-mässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.

Börse

in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.

Börsen-  
Geschäftstag

in Bezug auf einen Index **[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:** jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.][**bei einem (Multi-Exchange-)Index:** jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.][**bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären

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% 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% 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.

**[if applicable, insert:** 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.]

**[if applicable, insert:** Hedging Arrangements any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.]

**[if applicable, insert:** Hedging Disruption in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

**[insert, if applicable, in case of non-retail** 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,

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% 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% 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.

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Erlös der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Vereinbarungen von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Terminkontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Störung nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein,

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

**issuances:** duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

**Increased Cost of Hedging** 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.

**Index Level** 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 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.

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** 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 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

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

**Erhöhte Hedging-Kosten** wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

**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.

**Indexabwicklungsstörung** 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.

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** 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 Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger

value of the Hedge Proceeds at any time.】

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Jurisdictional  
Event  
Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.】

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.

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% 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

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Massgebliche  
Rechtsordnung für  
Rechts-ordnungs-  
bezogene  
Ereignisse

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.】

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Warrants massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.】

Lizenzgeber/In-  
dex-Sponsor

in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) 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.

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% 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



determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20% or more of the Index Level, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.

Related Exchange(s)

in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.

Scheduled Closing Time

in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

Scheduled Trading Day

in respect of an Index, **[in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index:** any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions] **[in the case of a (Multi-Exchange) Index:** any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions]**[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:** any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions].

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% des Indexstands ausmachen] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird], und zwar [jeweils] ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Zugehörige Börse(n)

in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

Planmässiger Handelsschluss

in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmässiger Handelstag

in Bezug auf einen Index **[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange)-Index ist:** jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist] **[bei einem (Multi-Exchange)-Index:** jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind]**[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange)-Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange)-Index ist:** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange)-Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/ Index-Sponsor den Index-stand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären

Settlement Cycle in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).

Tax Disruption in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20% or more of the Index Level]****[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20% or more of the Index Level]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.

Valuation Time in respect of an Index, **[in the case of a (Multi-Exchange) Index: (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine]** **[in the case of any Index other**

Abwicklungszyklus Handelszeiten für den Handel geöffnet sind]. 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.

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. Gesamnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (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% des Indexstands ausmachen,]****[bei mehreren Indices, 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% des Indexstands ausmachen,]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Bewertungszeitpunkt in Bezug auf einen Index **[bei einem (Multi-Exchange-)Index: gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der**

**than a (Multi-Exchange) Index:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine][**in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; provided, however, that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.]

**[In the case of Equity-Linked Warrants s insert the following text:**

**Additional Definitions relating to Shares**

**[in the case of Warrants 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:]

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.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Disrupted Day, a Change in Law, an Insolvency Filing[,][or] a Tax Disruption[,][or] [a Hedging Disruption] [,][or] [ <b>insert, if applicable, in case of non-retail issuances:</b> Increased Cost of Hedging].
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 Warrants (including, without

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.]

**[Bei Aktienbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:**

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien**

**[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Warrants:** 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:]

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[,][oder] eine Steuerstörung[,][oder] [eine Hedging-Störung] [,][oder] [ <b>Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:</b> Erhöhte Hedging-Kosten].
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (ein-schliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde)

limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

(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 Warrants 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 Börsennotierung** in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.

**[in the case of Warrants linked to a Depositary Receipt: Deposit Agreement** in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.]

**[bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Warrants: Hinterlegungsvertrag** in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.]

**Disrupted Day** in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event 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 Warrants**

**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

*linked to depositary receipts* and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent].

Exchange Business Day in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

Exchange Disruption in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.

**[if applicable, insert:** 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.]

**[if applicable, insert:** Hedging Arrangements any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.]

**[if applicable, insert:** Hedging Disruption in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]

vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Warrants:** 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].

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

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.

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Erlös der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Vereinbarungen von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.]

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Störung nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

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.

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
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

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

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.

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Rechtsordnungsbezogenes 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



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.】

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Jurisdictional  
Event  
Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.】

Liquidation

in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.

Market  
Disruption Event

in respect of a Share, [(i)] the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, [or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,]【 in each case】 without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.

Merger Event

in respect of a Share, any of the following:

- (i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such

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.】

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Massgebliche  
Rechtsordnung für  
Rechtsordnungs-  
bezogene  
Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Warrants massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.】

Liquidation

in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.

Marktstörung

In Bezug auf eine Aktie [(i)] der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag [oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird], und zwar [jeweils] ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

Fusionsereignis

in Bezug auf eine Aktie 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

<p>Shares outstanding to another entity or person;</p>	<p>einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;</p>
<p>(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);</p>	<p>(ii) die Zusammenlegung, Ver-schmelzung 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);</p>
<p>(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of such Shares 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</p>	<p>(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, 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</p>
<p>(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% of all such Shares outstanding immediately following such event.</p>	<p>(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% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.</p>

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	<p>in respect of a Share, any of the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) a subdivision, consolidation or reclassification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue;</li> <li>(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;</li> <li>(iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;</li> <li>(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;</li> <li>(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;</li> <li>(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or</li> </ul>	Mögliches Anpassungsereignis	<p>in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(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;</li> <li>(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 anteilmässig 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;</li> <li>(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;</li> <li>(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;</li> <li>(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;</li> <li>(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des</li> </ul>

	<p>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]</p> <p>(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares[.]; or][<b><i>in the case of Warrants linked to depositary receipts:</i></b></p> <p>(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.]</p>		<p>Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (<i>Shareholder Rights Plan</i>) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; [oder]</p> <p>(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben[.]; oder][<b><i>bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Warrants:</i></b></p> <p>(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.]</p>
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 Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungszyklus	in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.
Share Settlement Disruption Event	in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.
Tax Disruption	in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
Tender Offer	in respect of a Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.
Trading Disruption	in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

	Abrechnungssystem.
Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
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.
Aktienabwicklungsstörung	in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.
Steuerstörung	in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende 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.
Übernahmeangebot	in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10%, aber weniger als 100% 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.
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

relating to such Share.

Valuation Time in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.】

**[in the case of Bond-Linked Warrants insert the following text:**

**Additional Definitions relating to Bonds**

**[in the case of Warrants linked to multiple types of Underlyings:** With respect to an Underlying that is a Bond, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:】

Additional Adjustment Event in respect of a Bond, a Disrupted Day, a Market Disruption Event,】[or] Change in Law,】[or] [Hedging Disruption] ,】[or] **[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** Increased Cost of Hedging].

Bond Business Day in respect of a Bond, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

Bond Clearance System in respect of a Bond, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Bond or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Bond, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

Bond Clearance in respect of a Bond, any day on which the

Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Bewertungszeitpunkt in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.】

**[bei Anleihebezogenen Warrants, ist der nachstehende Text einzufügen:**

**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen**

**[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Warrants:** In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:】

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf eine Anleihe ein Störungstag, eine Marktstörung,】[or] eine Gesetzesänderung,】[oder] [eine Hedging-Störung].】[oder] **[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** Erhöhte Hedging-Kosten].

Anleihe-Geschäftstag in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.

Anleihe-Abrechnungssystem in Bezug auf eine Anleihe (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe benutzt wird oder (ii) (falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.

Anleihe- in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem



## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

System Business Day	Bond Clearance System is (or, but for the occurrence of a Bond Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Bond Price	in respect of a Bond, (i) the price of [such Bond][the relevant Futures Contract] specified in Section 1.1. or (ii) on any Scheduled Trading Day, the price of [such Bond][the relevant Futures Contract] quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.
Bond Settlement Disruption Event	in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Bond Clearance System cannot clear the transfer of such Bond.
Change in Law	in respect of a Bond, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Bonds [or Futures Contracts], or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
[Delivery Date	in respect of a Bond, if: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year;</li> <li>(ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or</li> <li>(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.]</li> </ul>

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Abrechnungssystem-Geschäftstag	das Anleihe-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Anleihe-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Anleihekurs	in Bezug auf eine Anleihe (i) der in Ziffer 1.1 angegebene Preis [dieser Anleihe][des betreffenden Terminkontrakts] oder (ii) an einem Planmässigen Handelstag der Preis [dieser Anleihe][des betreffenden Terminkontrakts], der an der Börse für diesen Tag notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Anleihe-Abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen [oder Terminkontrakten] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Lieferdatum	ist bzw. sind in Bezug auf eine Anleihe: <ul style="list-style-type: none"> <li>(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;</li> <li>(ii) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder</li> <li>(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.]</li> </ul>

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Disrupted Day	in respect of a Bond, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.
Exchange	in respect of a Bond <b>[or Futures Contract]</b> , (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which the Bonds <b>[or relevant Futures Contract]</b> are traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.
<b>[Futures Contract]</b>	in respect of a Bond, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Bond Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]
<b>[if applicable, insert:</b> 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.]
<b>[if applicable, insert:</b> Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Warrants, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Bond <b>[or Futures Contract]</b> , any options or futures on such Bond and any associated foreign exchange transactions.]
<b>[if applicable, insert:</b> Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]
<b>[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:</b> 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

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Störungstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Börse	in Bezug auf eine Anleihe <b>[oder einen Terminkontrakt]</b> (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem die Anleihen <b>[bzw. der betreffende Terminkontrakt]</b> gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.
<b>[Terminkontrakt]</b>	in Bezug auf eine Anleihe der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Anleihekurs der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]
<b>[falls anwendbar, einfügen:</b> 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.]
<b>[falls anwendbar, einfügen:</b> Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs der Anleihe <b>[oder des Terminkontrakts]</b> und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.]
<b>[falls anwendbar, einfügen:</b> Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
<b>[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:</b> 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

deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Jurisdictional Event

in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell the Bond [or Futures Contract] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price [or Futures Contract price] on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Warrants, as determined by the Issuer.]

Market Disruption Event

in respect of a Bond, [(i)] the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, [or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,][ in each case] without regard to

zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf eine Anleihe (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, die Anleihe [oder den Terminkontrakt] mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Anleihekurses [oder des Preises für den Terminkontrakt] in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an 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.]

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Warrants massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.]

Marktstörung

in Bezug auf eine Anleihe [(i)] der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung [oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

	whether or not the Exchange has declared an official market disruption event.		Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird], und zwar [jeweils] ungeachtet dessen, ob die Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht..
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) " <b>First Nearby Month</b> " means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) " <b>Second Nearby Month</b> " means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) " <b>Sixth Nearby Month</b> " means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.]	[Nächstgelegene r Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag der Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) " <b>Erster Nächstgelegener Monat</b> " den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) " <b>Zweiter Nächstgelegener Monat</b> " den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) " <b>Sechster Nächstgelegener Monat</b> " den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.]
Related Exchange(s)	in respect of a Bond, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Bond.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf eine Anleihe jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Anleihe bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Trading Day	in respect of a Bond, any day on which the Exchange is scheduled to be open for trading in such Bond for its respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel mit dieser Anleihe geöffnet ist.
Scheduled Closing Time	in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Bond and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse einer Anleihe und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Settlement Cycle	the period of Bond Clearance System Business Days following a trade in the Bond on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungszyklus	Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Tax Disruption	in respect of a Bond, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Bond [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Bond Price on the day on which the Bond Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf eine Anleihe die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Anleihe [oder den betreffenden Terminkontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Anleihekurses gegenüber dem Anleihekurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an

Trading Disruption

in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Bond or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Bond (any such relevant Futures Contract or other contract, a **"Related Contract"**) on the Exchange. For these purposes:

- (i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if:
  - (a) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or
  - (b) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (ii) a limitation of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of such Bond or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Bond or Related Contract, as applicable, on such Bond Business Day is at the upper or lower limit of that range.

Valuation Time

in respect of a Bond, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

Handelsstörung

dem Tag gelten würde, an dem der Anleihekurs ansonsten bestimmt würde.

in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe oder [dem betreffenden Terminkontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein **"Abhängiger Kontrakt"**) an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:

- (i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:
  - a) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder
  - b) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diese Anleihe bzw. diesen Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und
- (ii) eine Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die Börse Preisspannen vorgibt, innerhalb derer sich der Preis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Anleihe-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf eine Anleihe (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass in dem Fall, dass (x) die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

*[in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Warrants, insert the following text:*

### Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

*[in the case of Warrants linked to multiple types of Underlyings:*

With respect to an Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[,][or] [Hedging Disruption][,][or] *[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:* Increased Cost of Hedging].

Change in Law in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such [Interest Rate][Reference Rate], or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Warrants (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

[Interest Rate][Reference Rate] Business Day in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.

*[if applicable, insert:* Hedge Proceeds the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

*[if applicable, insert:* Hedging Arrangements any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Warrants, including, without limitation, any investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate], any options or futures on such [Interest Rate][Reference Rate] and

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

*[bei Zinssatz- oder Referenzsatzbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:*

### Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

*[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Warrants:*

In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen [Zinssatz][Referenzsatz] handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eine Marktstörung[,][oder] eine Gesetzesänderung[,][oder] [eine Hedging-Störung][,][oder] *[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:* Erhöhte Hedging-Kosten].

Gesetzesänderung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Warrants entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[Zinssatz][Referenzsatz]-Geschäftstag in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).

*[falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlös der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.]

*[falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] und auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit



any associated foreign exchange transactions.】

**[if applicable, insert:** Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).】

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Warrants, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.】

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:** Jurisdictional Event

in respect of 【an Interest Rate】【a Reference Rate】, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the 【Interest Rate】【Reference Rate】 with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.】

verbundener Devisentransaktionen.】

**[falls anwendbar, einfügen:** Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.】

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** 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 Warrants eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.】

**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:** Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen 【Zinssatz】【Referenz-satz】 (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den 【Zinssatz】 【Referenzsatz】 mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

**[insert, if applicable, in case of non-retail issuances:**  
Jurisdictional Event  
Jurisdiction

Market Disruption Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], [(i)] the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption[, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction].

Material Change in Content in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such [Interest Rate][Reference Rate].

Material Change in Formula in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the [Interest Rate][Reference Rate].

Rate Source Disruption in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant [Interest Rate][Reference Rate], or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.

Relevant [Interest Rate][Reference Rate] in respect of the [Interest Rate] [Reference Rate], at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.

Tax Disruption in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such [Interest Rate][Reference Rate] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] on the day on which the [Interest Rate][Reference Rate] would otherwise be determined from what it would

bzw. auf null sinkt.]  
**[Einfügen, falls anwendbar, bei Nicht-Retail-Angeboten:**  
Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

Marktstörung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] [(i)] der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung[ oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird].

Wesentliche Änderung des Inhalts in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.

Wesentliche Änderung der Formel in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des [Zinssatzes] [Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/ Zahlungstag.

Kursquellenstörung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.]

Massgeblicher [Zinssatz] [Referenzsatz] in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte [Zinssatz][Referenzsatz] oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser [Zinssatz][Referenzsatz] zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte [Zinssatz][Referenzsatz].

Steuerstörung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

have been without that imposition, change or removal.

Valuation Time in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.]]

**[In the case of American Style Warrants insert the following text:**

### Section 2 Exercise Conditions

#### Section 2.1 Exercise Right

The Exercise Right of the Warranholders shall be governed by the provisions set forth in subsection B of Section 1.1.

### Section 2.2 General Exercise Conditions

The Issuer has taken all necessary measures in order to enable the exercise of the Warrants.

The Warrants may only be exercised in such number representing the Exercise Lot or multiples thereof.

[[Following the occurrence of a Knock-in Event][Prior to the occurrence of a Knock-out Event], the][The] Warrants are exercisable on any [Exchange][Commodity][FX][Fund][Bond] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Exercise Period, subject to prior termination of the Warrants pursuant to Section 3 or Section 4.

The Warrants may be exercised at the Specified Office. An Exercise Notice shall be delivered by the exercising Warranholder, together with the relevant Warrants, to the Specified Office.

Any determination by the Issuer as to whether an Exercise Notice is complete or in proper form or is delivered in a timely manner shall, absent manifest error, be conclusive and binding upon the Warranholder and the beneficial owner of the Warrant to be exercised. [If a Knock-out Event occurs, only Exercise Notices that have been received at the Specified Office prior to the occurrence of such Knock-out Event will be considered to have been delivered in a timely manner.]]

**[In the case of European Style Warrants insert the following text:**

### Section 2 Exercise Conditions

#### Section 2.1 Exercise Right

The Exercise Right of the Warranholders shall be governed by the provisions set forth in subsection B of Section 1.1.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

oder Fallen des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] gegenüber dem [Zinssatz][Referenzsatz] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der [Zinssatz] [Referenzsatz] ansonsten bestimmt würde.

Bewertungszeitpunkt in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.]]

**[Bei Amerikanischen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:**

### Ziffer 2 Ausübungsbedingungen

#### Ziffer 2.1 Ausübungsrecht

Das Ausübungsrecht der Inhaber der Warrants unterliegt den Bestimmungen in Unterabschnitt B von Ziffer 1.1.

### Ziffer 2.2 Allgemeine Ausübungsbedingungen

Die Emittentin hat alle Massnahmen ergriffen, die erforderlich sind, damit die Warrants ausgeübt werden können.

Die Warrants können nur in einer Zahl ausgeübt werden, die der Ausübungsgrösse oder einem Vielfachen davon entspricht.

[[Nach dem Eintritt eines Knock-in-Ereignisses][Vor dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses] können die Warrants][Die Warrants können] an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Devisen-][Fonds-][Anleihe-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Ausübungszeitraums ausgeübt werden, vorbehaltlich der vorherigen Kündigung der Warrants nach Massgabe von Ziffer 3 oder Ziffer 4.

Die Warrants können bei der Festgelegten Geschäftsstelle ausgeübt werden. Der ausübende Inhaber der Warrants hat bei der Festgelegten Geschäftsstelle eine Ausübungsmitteilung zusammen mit den betreffenden Warrants einzureichen.

Jede Feststellung der Emittentin, ob eine Ausübungsmitteilung vollständig ist oder in ordnungsgemässer Form vorliegt oder rechtzeitig eingereicht wurde, ist für den Inhaber und den wirtschaftlichen Eigentümer des auszuübenden Warrants ausser in den Fällen eines offensichtlichen Irrtums bindend. [Ist ein Knock-out-Ereignis eingetreten, gelten nur Ausübungsmitteilungen, die vor dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingereicht wurden, als rechtzeitig eingereicht.]]

**[Bei Europäischen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:**

### Ziffer 2 Ausübungsbedingungen

#### Ziffer 2.1 Ausübungsrecht

Das Ausübungsrecht der Inhaber der Warrants unterliegt den Bestimmungen in Unterabschnitt B von Ziffer 1.1.

Section 2.2 General Exercise Conditions	Ziffer 2.2 Allgemeine Ausübungsbedingungen
<p>The Issuer has taken all necessary measures in order to enable the exercise of the Warrants.</p>	<p>Die Emittentin hat alle Massnahmen ergriffen, die erforderlich sind, damit die Warrants ausgeübt werden können.</p>
<p>The Warrants may only be exercised in such number representing the Exercise Lot or multiples thereof.</p>	<p>Die Warrants können nur in einer Zahl ausgeübt werden, die der Ausübungsgrösse oder einem Vielfachen davon entspricht.</p>
<p><b>[</b>Provided a <b>[</b>Knock-in Event has occurred<b>]</b><b>[</b>Knock-out Event has not occurred<b>]</b>, the<b>[</b>The<b>]</b> Warrants are exercisable on <b>[</b>the<b>]</b><b>[</b>any<b>]</b> Exercise Date<b>[</b>s<b>]</b>, subject to prior termination of the Warrants pursuant to Section 3 or Section 4.</p>	<p><b>[</b>Unter der Voraussetzung, dass <b>[</b>ein Knock-in-Ereignis eingetreten ist<b>]</b><b>[</b>kein Knock-out-Ereignis eingetreten ist<b>]</b>, können die Warrants<b>[</b>Die Warrants können<b>]</b> <b>[</b>an dem<b>]</b><b>[</b>an einem oder mehreren<b>]</b> Ausübungstag<b>[</b>en<b>]</b> ausgeübt werden, vorbehaltlich der vorherigen Kündigung der Warrants nach Massgabe von Ziffer 3 oder Ziffer 4.</p>
<p><b>[</b>The Warrants may be exercised at the Specified Office. An Exercise Notice shall be delivered by the exercising Warrantholder, together with the relevant Warrants, to the Specified Office.</p>	<p><b>[</b>Die Warrants können bei der Festgelegten Geschäftsstelle ausgeübt werden. Der ausübende Inhaber der Warrants hat bei der Festgelegten Geschäftsstelle eine Ausübungsmittteilung zusammen mit den betreffenden Warrants einzureichen.</p>
<p>Any determination by the Issuer as to whether an Exercise Notice is complete or in proper form or is delivered in a timely manner shall, absent manifest error, be conclusive and binding upon the Warrantholder and the beneficial owner of the Warrant to be exercised. <b>[</b>If a Knock-out Event occurs, only Exercise Notices that have been received at the Specified Office prior to the occurrence of such Knock-out Event will be considered to have been delivered in a timely manner.<b>]</b></p>	<p>Jede Feststellung durch die Emittentin, ob eine Ausübungsmittteilung vollständig ist oder in ordnungsgemässer Form vorliegt oder rechtzeitig eingereicht wurde, ist für den Inhaber und den wirtschaftlichen Eigentümer des ausübenden Warrants ausser in den Fällen eines offensichtlichen Irrtums bindend. <b>[</b>Ist ein Knock-out-Ereignis eingetreten, gelten nur Ausübungsmittteilungen, die vor dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingereicht wurden, als rechtzeitig eingereicht.<b>]</b></p>
<p><b><i>[in the case of Call Warrants with Physical Settlement insert the following text:</i></b></p>	<p><b><i>[bei Call Warrants mit Physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:</i></b></p>
<p>Physical Settlement means, upon exercise on the Exercise Date of the number of Warrants specified in the Ratio by the relevant Warrantholder, the delivery of the <b>[</b>number of <b>[</b>Shares<b>]</b><b>[</b>Commodities<b>]</b><b>[</b>Fund Interests<b>]</b><b>[</b>Bonds<b>]</b> specified in the Ratio<b>[</b>specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in <b>Table [•]</b> by the Issuer to the exercising Warrantholder against payment by the exercising Warrantholder of the Exercise Price/Strike <b>[</b>per <b>[</b>Share<b>]</b><b>[</b>Commodity<b>]</b><b>[</b>Basket<b>]</b><b>[</b>Fund Interest<b>]</b><b>[</b>Bond<b>]</b> (as may be adjusted pursuant to Section 3 below) to the Issuer on the Settlement Date. The Warrantholder shall also pay all taxes, stamp duties, other fees or commissions due at the time of the exercise of the Warrants, and any brokerage fees which have to be paid in connection with the purchase of the <b>[</b>number of <b>[</b>Shares<b>]</b><b>[</b>Commodities<b>]</b><b>[</b>Fund Interests<b>]</b><b>[</b>Bonds<b>]</b> specified in the Ratio<b>[</b>specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in <b>Table [•]</b>.</p>	<p>Physische Abwicklung bezeichnet, nach Ausübung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Warrants am Ausübungstag durch den jeweiligen Inhaber der Warrants, die Lieferung der <b>[</b>in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der <b>[</b>Aktien<b>]</b><b>[</b>Rohstoffe<b>]</b><b>[</b>Fondsanteile<b>]</b><b>[</b>Anleihen<b>]</b><b>[</b>festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in <b>Tabelle [•]</b> angegeben<b>]</b> von der Emittentin an den ausübenden Inhaber der Warrants gegen Zahlung des Ausübungspreises/Strike <b>[</b>pro Aktie<b>]</b><b>[</b>Rohstoff<b>]</b><b>[</b>Korb<b>]</b><b>[</b>Fondsanteil<b>]</b><b>[</b>Anleihe<b>]</b> (wie jeweils gemäss nachstehender Ziffer 3 angepasst) durch den ausübenden Inhaber der Warrants an die Emittentin am Abwicklungstag. Der Inhaber der Warrants hat ferner sämtliche Steuern, Stempelsteuern und sonstigen Gebühren oder Provisionen zu entrichten, die zum Zeitpunkt der Ausübung der Warrants fällig sind, sowie sämtliche Maklergebühren, die im Zusammenhang mit dem Erwerb der <b>[</b>in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der <b>[</b>Aktien<b>]</b><b>[</b>Rohstoffe<b>]</b><b>[</b>Fondsanteile<b>]</b><b>[</b>Anleihen<b>]</b><b>[</b>festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in <b>Tabelle [•]</b> angegeben<b>]</b> zu zahlen sind.</p>
<p>Notwithstanding the above, if the Settlement 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, "Underlying Delivery Day" means, with respect to any Underlying, a day on which such Underlying may be delivered to Warrantholders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.</p>	<p>Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte in dem Fall, dass der Abwicklungstag kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2 bezeichnet "Basiswert-Liefertag" in Bezug auf jeden Basiswert einen Tag, an dem dieser Basiswert in der von der Emittentin als für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber der Warrants geliefert werden kann.</p>
<p>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 Warrantholder. Each Warrantholder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Underlying(s) hereunder. As used in this Section 2, "delivery" in</p>	<p>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 der Warrants vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber der Warrants hat sämtliche Steuern und</p>

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 [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). 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 Warranholder or any other person. Warranholders 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 Warranholder 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 Warranholder or any beneficial or other owner of any Underlying delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Warranholder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Warranholder 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 Warranholder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Warrant as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Warranholder shall receive a cash settlement in the Issue Currency equal to the fair market value of such Warrant on the Exercise Date (based on the value of the Underlying on such date) [**if applicable, insert:** less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying], as determined by the Calculation Agent in accordance with the principles set out in Section 14.1 below taking into account the prevailing market conditions at such time.

**[in case of Warrants linked to multiple Underlyings:** Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to any Underlying that may have to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to effect a cash settlement with regard to each Underlying pursuant to which the relevant Warranholder shall receive a cash settlement in the Issue Currency equal to the fair market value of such Warrant on the Exercise Date (based on the value of the Underlying

Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu bezahlen. Der in dieser Ziffer 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) durchzuführende Schritte zur Übertragung dieses Basiswerts [an das jeweilige Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlichen angemessenen Art und Weise]. 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 der Warrants oder eine andere Person. Die Inhaber der Warrants sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden 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 der Warrants 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 liefernden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber der Warrants 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 der Warrants oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber der Warrants 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 in Bezug auf die Warrants zu liefernden 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 der Warrants aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf einen Warrant zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber der Warrants einen Barabwicklungsbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden Warrants am Ausübungstag (basierend auf dem Wert des Basiswerts an diesem Tag) [**einfügen, falls anwendbar:** abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind] entspricht, wie von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätzen unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten festgestellt.

**[Bei Warrants, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind:** Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Basiswert, der möglicherweise unter diesen Warrants zu liefern ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Barabwicklung in Bezug auf jeden Basiswert durchzuführen; wonach der betreffende Inhaber der Warrants einen Barabwicklungsbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden Warrants am



on such date) **[if applicable, insert:** less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying], as determined by the Calculation Agent in accordance with the principles set out in Section 14.1 below taking into account the prevailing market conditions at such time.

**[in the case of Equity-Linked Warrants:** If Shares are to be delivered to the Warrantheholders pursuant to this Section 2.2, upon such delivery (i) the relevant Warrantheholder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, any, provided that the exercise of the Warrants takes place 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 exercising Warrantheholder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.]

**[in the case of cash-settled fractions:**

Any fraction in the [Shares][and][,][Commodities][and][,][Fund Interests] [and][Bonds] resulting from the exercise of Warrants will not be cumulated and shall be paid to the Warrantheholder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.]

**[in the case of Put Warrants with Physical Settlement insert the following text:**

Physical Settlement means, upon exercise on the Exercise Date of the number of Warrants specified in the Ratio by the relevant Warrantheholder, the payment of the Exercise Price/Strike [per [Share][Commodity][Basket][Fund Interest][Bond]] by the Issuer to the exercising Warrantheholder against delivery of the [number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in Table [•]] by the exercising Warrantheholder to the Issuer.

On the Settlement Date, the exercising Warrantheholder shall deliver the [number of [Shares][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in Table [•]] to the Issuer and the Issuer shall pay to an account to be designated by the Warrantheholder on the Settlement Date an amount equivalent to the aggregated amount resulting from the exercise of the Warrants, i.e. the Exercise Price/Strike [per [Share][Commodity][Basket][Fund Interest][Bond] (as may be adjusted pursuant to Section 3 below). The exercising Warrantheholder shall also pay all taxes, stamp duties, other fees or commissions due at the time of the exercise of the Warrants.

**[in the case of Equity-Linked Warrants:** If the Shares are to be delivered to the Issuer pursuant to this Section 2.2, upon such delivery the Issuer will be entitled to dividends or other payments on such Shares, provided that the exercise of the Warrants takes place at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment.]

Ausübungstag (basierend auf dem Wert des Basiswerts an diesem Tag) **[einfügen, falls anwendbar:** abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind] entspricht, wie von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätzen unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten festgestellt.

**[bei Aktienbezogenen Warrants:** Sofern Aktien den Inhabern der Warrants geliefert werden sollen gemäss Ziffer 2.2, (i) so hat der ausübende Inhaber der Warrants infolge einer solchen Lieferung Anspruch auf Dividenden oder sonstige etwaige Ausschüttungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, die Warrants werden spätestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag ausgeübt, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden und (ii) es gelten die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der ausübende Inhaber der Warrants als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.

**[bei Barabwicklung von Bruchteilen:**

Etwaige sich aus der Ausübung der Warrants ergebende Bruchteile von [Aktien][ und ][,][Rohstoffen][ und ][,][Fondsanteilen][und][Anleihen] werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber der Warrants ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.]

**[bei Put Warrants mit Physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:**

Physische Abwicklung bezeichnet, nach Ausübung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Warrants am Ausübungstag durch den jeweiligen Inhaber der Warrants, die Zahlung des Ausübungspreises/Strike [pro Aktie][Rohstoff][Korb][Fondsanteil][Anleihe] durch die Emittentin an den ausübenden Inhaber der Warrants gegen Lieferung der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in Tabelle [•] angegeben.] durch den ausübenden Inhaber der Warrants an die Emittentin.

Am Abwicklungstag liefert der ausübende Inhaber der Warrants die [in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl der [Aktien][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegte Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in Tabelle [•] angegeben.] an die Emittentin, und die Emittentin zahlt am Abwicklungstag einen Betrag in Höhe des sich aus der Ausübung der Warrants ergebenden Gesamtbetrags (d.h. den Ausübungspreis/Strike [pro Aktie][Rohstoff][Korb][Fondsanteil][Anleihe] (wie jeweils gemäss nachstehender Ziffer 3 angepasst) auf ein von dem Inhaber der Warrants zu bezeichnendes Konto. Der ausübende Inhaber der Warrants zahlt ferner sämtliche Stempel- und sonstigen Steuern und sonstigen zum Zeitpunkt der Ausübung der Warrants fälligen Gebühren und Provisionen.

**[bei Aktienbezogenen Warrants:** Sofern Aktien an die Emittentin geliefert werden sollen gemäss Ziffer 2.2, so hat die Emittentin infolge einer solchen Lieferung Anspruch auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, die Warrants werden spätestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag ausgeübt, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden.



**[in the case of cash-settled fractions:**

Any fraction in the [Shares][and][,][Commodities][and][,][Fund Interests][and][Bonds] resulting from the exercise of Warrants will not be cumulated and shall be paid to the Warrantholder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.]

**[in the case of Warrants linked to a Commodity that is a precious metal with Physical Settlement insert the following text:**

Any Commodities to be delivered to the Warrantholders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Warrantholders that maintain a precious metal account and, should any Warrantholder 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 Warrantholder in lieu of such Commodities.]]

**[in case of Warrants listed in Italy, insert:**

**Section 2.3 Renoucement Right**

**[in the case of American Style Warrants:** For as long as the Warrants are admitted to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the SeDeX Market, and provided that such Warrants **[in case of Knock-In or Knock-Out Warrants:** have not previously expired worthless and become null and void or ]have not been otherwise exercised, repurchased or cancelled before the Expiration Date, then at any time prior to the Renoucement Notice Cut-off Time on the Renoucement Notice Cut-off Date, any Warrantholder may renounce the automatic exercise of any Warrants held by it in accordance with all applicable laws and regulations, including the rules of Borsa Italiana S.p.A. applicable from time to time by delivering a duly completed Renoucement Notice to [the Clearing System][insert other recipient: [●]], with a copy to the Issuer [and the Paying Agent/Exercise Agent]. Once delivered, a Renoucement Notice shall be irrevocable and the Warrants the subject of the Renoucement Notice may no longer be transferred. If a duly completed Renoucement Notice is validly delivered prior to the Renoucement Notice Cut-off Time on the Renoucement Notice Cut-off Date, the relevant Warrantholder will not be entitled [to receive any amounts payable upon automatic exercise [in accordance with Section 1.1.B]] by the Issuer in respect of relevant Warrants on or after such date and the Issuer shall have no further liability in respect of such amounts.]

**[in the case of European Style Warrants:** For as long as the Warrants are admitted to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the SeDeX Market, and provided that such Warrants **[in case of Knock-In or Knock-Out Warrants:** have not previously expired worthless and become null and void or] have not already been otherwise repurchased or cancelled, then at any time prior to the Renoucement Notice Cut-off Time on the Renoucement Notice Cut-off Date any Warrantholder may renounce automatic exercise of any Warrants held by it in accordance with all applicable laws and regulations, including the rules of Borsa Italiana S.p.A. applicable from time to time by delivering a duly completed Renoucement Notice to [the Clearing System][insert other recipient: [●]], with a copy to the Issuer[ and the Paying Agent/Exercise Agent]. Once delivered, a Renoucement Notice shall be irrevocable and the Warrants the subject of the Renoucement Notice may no longer be transferred. If a duly completed Renoucement Notice is validly delivered prior to the Renoucement Notice Cut-off Time on the Renoucement Notice Cut-off Date, the relevant Warrantholder will not be entitled [to receive

**[bei Barabwicklung von Bruchteilen:**

Etwaige sich aus der Ausübung der Warrants ergebende Bruchteile von [Aktien][ und ][,][Rohstoffen][und][,][Fondsanteilen][und][Anleihen] werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber der Warrants ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.]

**[bei Edelmetall-Rohstoffbezogenen Warrants mit Physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:**

Etwaige Rohstoffe werden den Inhabern der Warrants gemäss Ziffer 2.2 geliefert werden, sofern diese ein Edelmetallkonto unterhalten, und sofern ein Inhaber von Warrants kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Geldbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber der Warrants anstelle dieser Rohstoffe.]]

**[bei in Italien notierten Warrants einfügen:**

**Ziffer 2.3 Recht auf Verzicht**

**[bei Amerikanischen Warrants:** Solange die Warrants zur Notierung an der Borsa Italiana S.p.A. und zum Handel am SeDeX-Markt zugelassen sind und unter der Voraussetzung, dass die betreffenden Warrants **[bei Knock-In-Warrants bzw. Knock-Out-Warrants:** nicht zuvor bereits wertlos verfallen sind und ungültig geworden sind oder ]nicht anderweitig vor dem Verfalltag ausgeübt, zurückgekauft oder entwertet wurden, so kann jeder Inhaber von Warrants jederzeit vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmittteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmittteilung auf die automatische Ausübung der von ihm gehaltenen Warrants gemäss allen jeweils geltenden Gesetzen und Verordnungen, einschliesslich der Regeln der Borsa Italiana S.p.A. verzichten, indem er eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmittteilung bei [dem Clearingsystem][anderen Adressaten einfügen: [●]] mit Kopie an die Emittentin [und die Zahlstelle/Ausübungsstelle] einreicht. Unmittelbar nach der Einreichung ist eine Verzichtsmittteilung unwiderruflich, und eine Übertragung der den Gegenstand der Verzichtsmittteilung bildenden Warrants ist nicht mehr möglich. Wurde eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmittteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmittteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmittteilung wirksam eingereicht, so hat der betreffende Inhaber der Warrants [keinen Anspruch auf Beträge zahlbar nach einer automatischen Ausübung in Übereinstimmung mit Ziffer 1.1.B]], die von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Warrants an oder nach diesem Tag zahlbar sind, und die Emittentin wird von der Verpflichtung zur Zahlung dieser Beträge frei.]

**[bei Europäischen Warrants:** Solange die Warrants zur Notierung an der Borsa Italiana S.p.A. und zum Handel am SeDeX-Markt zugelassen sind und unter der Voraussetzung, dass die betreffenden Warrants **[bei Knock-In-Warrants bzw. Knock-Out-Warrants:** nicht bereits zuvor wertlos verfallen sind und ungültig geworden sind oder] nicht anderweitig zuvor zurückgekauft oder entwertet wurden, so kann jeder Inhaber von Warrants jederzeit vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmittteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmittteilung auf die automatische Ausübung der von ihm gehaltenen Warrants gemäss allen jeweils geltenden Gesetzen und Verordnungen, einschliesslich der Regeln der Borsa Italiana S.p.A., verzichten, indem er eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmittteilung bei [dem Clearingsystem][anderen Adressaten einfügen: [●]] mit Kopie an die Emittentin [und die Zahlstelle/Ausübungsstelle] einreicht. Unmittelbar nach der Einreichung ist eine Verzichtsmittteilung unwiderruflich, und eine Übertragung der den Gegenstand der Verzichtsmittteilung bildenden Warrants ist nicht mehr möglich. Wurde eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmittteilung vor der

any amounts payable upon automatic exercise [in accordance with Section 1.1.B]] by the Issuer in respect of relevant Warrants on or after such date and the Issuer shall have no further liability in respect of such amounts.]

**[in the case of European Style Warrants with Multiple Exercise Dates:** For as long as the Warrants are admitted to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the SeDeX Market, and provided that such Warrants have not already been otherwise repurchased or cancelled, then at any time prior to the Renunciation Notice Cut-off Time on the Renunciation Notice Cut-off Date, any Warrantholder may renounce automatic exercise of any Warrants held by it on [each of the following Exercise Dates][●] in accordance with all applicable laws and regulations, including the rules of Borsa Italiana S.p.A. applicable from time to time by delivering a duly completed Renunciation Notice to [the Clearing System][insert other recipient: [●]], with a copy to the Issuer[ and the Paying Agent/Exercise Agent]. Once delivered, a Renunciation Notice shall be irrevocable and the Warrants the subject of the Renunciation Notice may no longer be transferred. If a duly completed Renunciation Notice is validly delivered prior to the Renunciation Notice Cut-off Time on the Renunciation Notice Cut-off Date, the relevant Warrantholder will not be entitled [to receive any amounts payable upon automatic exercise [in accordance with Section 1.1.B]] by the Issuer in respect of relevant Warrants on or after such date and the Issuer shall have no further liability in respect of such amounts [provided that if a duly completed Renunciation Notice is validly delivered less than [two][●] Business Days prior to an Exercise Date, the Warrantholder may still receive payments upon automatic exercise on the immediately following Exercise Date].]

Any determination as to whether a Renunciation Notice is duly completed and in proper form shall be made by [the Clearing System][insert other recipient: [●]] (in consultation with the Issuer[ and the Paying Agent/Exercise Agent]) and shall be conclusive and binding on the Issuer and the Paying Agent/Exercise Agent and the relevant Warrantholder.

Subject as follows, any Renunciation Notice so determined to be incomplete or not in proper form shall be null and void. If such Renunciation Notice is subsequently corrected to the satisfaction of [the Clearing System][insert other recipient: [●]], it shall be deemed to be a new Renunciation Notice submitted at the time such correction was delivered to [the Clearing System][insert other recipient: [●]], with a copy to the Issuer [and the Paying Agent/Exercise Agent].]

**Section 3 Early Termination following a Knock-Out Event**

*[in the case of Knock-out Warrants with Rebate, insert the following text:*

**Occurrence of a Knock-out Event**

Upon the occurrence of a Knock-out Event, (i) the Warrants are no longer exercisable and shall be early terminated, and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash [in the

Fristablaufzeit für die Verzichtsmittteilung am Fristablauf tag für die Verzichtsmittteilung wirksam eingereicht, so hat der betreffende Inhaber der Warrants [keinen Anspruch auf Beträge zahlbar nach einer automatischen Ausübung in Übereinstimmung mit Ziffer 1.1.B]], die von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Warrants an oder nach diesem Tag zahlbar sind, und die Emittentin wird von der Verpflichtung zur Zahlung dieser Beträge frei.]

**[bei Europäischen Warrants mit mehreren Ausübungstagen:** Solange die Warrants zur Notierung an der Borsa Italiana S.p.A. und zum Handel am SeDeX-Markt zugelassen sind und unter der Voraussetzung, dass die betreffenden Warrants nicht anderweitig zuvor zurückgekauft oder entwertet wurden, so kann jeder Inhaber von Warrants jederzeit vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmittteilung am Fristablauf tag für die Verzichtsmittteilung auf die automatische Ausübung der von ihm gehaltenen Warrants gemäss allen jeweils geltenden Gesetzen und Verordnungen, einschliesslich der Regeln der Borsa Italiana S.p.A. [an den folgenden Ausübungstagen][●] verzichten, indem er eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmittteilung bei [dem Clearingsystem][anderen Adressaten einfügen: [●]] mit Kopie an die Emittentin [und die Zahlstelle/Ausübungsstelle] einreicht. Unmittelbar nach der Einreichung ist eine Verzichtsmittteilung unwiderruflich, und eine Übertragung der den Gegenstand der Verzichtsmittteilung bildenden Warrants ist nicht mehr möglich. Wurde eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmittteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmittteilung am Fristablauf tag für die Verzichtsmittteilung wirksam eingereicht, so hat der jeweilige Inhaber der Warrants [keinen Anspruch auf Beträge zahlbar nach einer automatischen Ausübung in Übereinstimmung mit Ziffer 1.1.B]], die von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Warrants an oder nach diesem Tag zahlbar sind, und die Emittentin wird von der Verpflichtung zur Zahlung dieser Beträge frei[; dies gilt mit der Massgabe, dass ein Inhaber von Warrants, sofern eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmittteilung weniger als [zwei][●] Geschäftstage vor einem Ausübungstag wirksam eingereicht wurde, weiter Zahlungen nach einer automatischen Ausübung am unmittelbar darauffolgenden Ausübungstag vereinnahmen kann]].]

Jede Feststellung, ob eine Verzichtsmittteilung ordnungsgemäss ausgefüllt wurde und in ordnungsgemässer Form vorliegt, ist von [dem Clearingsystem][anderen Adressaten einfügen: [●]] (nach Rücksprache mit der Emittentin [und der Zahlstelle/Ausübungsstelle]) zu treffen und ist für die Emittentin und die Zahlstelle/Ausübungsstelle sowie den jeweiligen Inhaber der Warrants bindend.

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen gilt jede Verzichtsmittteilung, bei der wie vorstehend beschrieben festgestellt wird, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig. Wird die betreffende Verzichtsmittteilung daraufhin zur Zufriedenheit [des Clearingsystems][anderen Adressaten einfügen: [●]] korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmittteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die korrigierte Fassung bei [dem Clearingsystem][anderen Adressaten einfügen: [●]] mit Kopie an die Emittentin [und die Zahlstelle/Ausübungsstelle] eingereicht wurde.]

**Ziffer 3 Vorzeitige Beendigung nach einem Knock-out Ereignis**

*[bei Knock-out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags, folgenden Text einfügen:*

**Eintritt eines Knock-out Ereignisses**

Nach dem Eintritt eines Knock-out-Ereignisses (i) können die Warrants nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an

Settlement Currency] equal to the **Rebate**], such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,] to each Warrantholder per Warrant held at the time of such Knock-out Event. The occurrence of a Knock-out Event and the Rebate shall be determined in accordance with definitions "Knock-out Event" and "Rebate" set forth in subsection A. of Section 1.1.]

*[in the case of all other Warrants, insert the following text:*

Not applicable.]

**Section 4 Adjustments, Determinations and Extraordinary Termination**

*[in the case of Commodity-Linked Warrants insert the following text:*

**Adjustments and Determinations relating to Commodities**

*[in the case of Warrants 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 Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] and (ii) such correction is published by the Price Source [within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event] 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants 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 Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] and (ii) such correction is published by such Reference Dealer [within 30 days after such quotation's original publication but in any event] 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants

jeden Inhaber der Warrants pro Warrant, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag [in der Abwicklungswährung] in Höhe des **Pauschalbetrags**], wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird]. Der Eintritt eines Knock-out Ereignisses und der Pauschalbetrag sind gemäss den Definitionen "Knock-out Ereignis" und "Pauschalbetrag" in Unterziffer A. der Ziffer 1.1 festzulegen.]

*[bei allen anderen Warrants, folgenden Text einfügen:*

Nicht anwendbar.]

**Ziffer 4 Anpassungen, Feststellungen und Ausserordentliche Kündigung**

*[bei Rohstoffgebundenen Warrants ist der folgende Text einzufügen:*

**Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe**

*[bei Warrants, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt.]

**Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises**

*[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten ist,] benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle [innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall ]zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Feststellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Warrants zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoff-referenzpreises neu berechnen kann.]

*[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten ist,] benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler [innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall] zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Feststellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Warrants

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 Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] and (ii) such correction is published by such Reference Dealer [within 30 days after such quotation's original publication but in any event] 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants 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 Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] and (ii) such correction is published by the Price Source [within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event] 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants using such corrected Commodity Reference Price.]

#### **Deferrals in case of Non-Commodity Business Days and Market Disruption Events**

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, 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 in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Commodity Reference Price on such eighth Commodity Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.]

zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Warrants 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 keine 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 Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten ist,] benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler [innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall] zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Feststellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Warrants 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 Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten ist,] benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle [innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall] zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Feststellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Warrants zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

#### **Verschiebungen im Fall von Nicht-Rohstoff-Geschäftstagen und Marktstörungen**

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Rohstoffreferenzpreis an diesem achten Rohstoff-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt soweit möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.]

*[in the case of FX-Linked Warrants, insert the following text:*

#### **Adjustments and Determinations relating to FX Rates**

*[in the case of Warrants 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 Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Warrants 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 Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] 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 Warrants using such corrected information.

#### **Deferrals in case of Non-Business Days and Market Disturbances**

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 in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant FX Rate on such eighth FX Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.]

*[in the case of Fund-Linked Warrants insert the following text:*

#### **Adjustments and Determinations relating to Funds**

*[in the case of Warrants 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*

*[bei Devisenbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:*

#### **Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse**

*[bei Warrants, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt.]

#### **Berichtigung des Devisenkurses**

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten ist,] benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Warrants 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 Warrants zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten 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 Warrants zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

#### **Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Marktbeeinträchtigungen**

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 in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Devisenkurs an diesem achten Devisen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.]

*[bei Fondsbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:*

#### **Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds**

*[bei Warrants, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt.]

#### **Berichtigung des Fondsanteilspreises**

*[bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert*



**Exchange or all not listed on an Exchange:** With respect to a Fund, in the event that (i) [the Exchange][the Management Company] subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] 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 Warrants 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 [(A)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants[, or (B) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] 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 Warrants using such corrected Fund Interest Price.]

#### Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

**[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 in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Fund Interest Price on such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.])

**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Fund Interest Price on such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as the case may be,

**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 Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten 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 Warrants zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Warrants 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 [(A)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung) [oder (B) zur Feststellung, ob [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten 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 Warrants zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Warrants zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.])

#### Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

**[bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) [Börsen-Geschäftstage][Fonds-Geschäftstage] nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Fondsanteilspreis an diesem achten [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.])

**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Fondsanteilspreis an diesem achten Börsen-Geschäftstag bzw.



## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

(at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.】

### Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence of the Management Company or otherwise.】

**[in the case of Index-Linked Warrants insert the following text:**

### Adjustments and Determinations relating to Indices

**[in the case of Warrants linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:** The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.】

### Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,], 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 Warrants using such corrected Index Level.

### Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days, Modification of an Index

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Index Level on such eighth Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

### Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence of the Licensor/Index Sponsor or otherwise.】

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Fonds-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.】

### Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit der Verwaltungsgesellschaft oder auf andere Weise verursacht wurden.】

**[bei Indexbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:**

### Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

**[bei Warrants, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:** Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt.】

### Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten 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 Warrants zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

### Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen, Veränderung eines Index

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Indexstand an diesem achten Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

### Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit des Lizenzgebers/Index-Sponsors oder auf andere Weise verursacht wurden.】

**[in the case of Equity-Linked Warrants, insert the following text:**

#### Adjustments and Determinations relating to Shares

**[in the case of Warrants 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 Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] 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 Warrants using such corrected Share Price.

#### Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

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 in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Share Price on such eighth Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.]

**[in the case of Bond-Linked Warrants insert the following text:**

#### Adjustments and Determinations relating to Bonds

**[in the case of Warrants linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:** The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Bond.]

#### Correction to Bond Price

With respect to a Bond, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Bond Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants using such corrected Bond Price.

**[bei Aktienbezogenen Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:**

#### Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

**[bei Warrants, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:** Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem 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 Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten 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 Warrants zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

#### Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Aktienkurs an diesem achten Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.]

**[bei Anleihegebundenen Warrants ist der folgende Text einzufügen:**

#### Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Anleihen

**[bei Warrants, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:** Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswerte, bei dem es sich um eine Anleihe handelt.]

#### Berichtigung des Anleihekurses

In Bezug auf eine Anleihe gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Anleihekurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung)[ oder (y) zur Feststellung, ob ein [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten ist,] benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Warrants zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu

**Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days**

With respect to a Bond and a day in respect of which the Bond Price is to be determined, if such day is not a Bond Business Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Share Price on such eighth Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.】

*[in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Warrants insert the following text:*

**Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]**

*[in the case of Warrants linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate].】

**Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]**

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate], in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant [Interest Rate][Reference Rate] that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Warrants[, or (y) whether a [Knock-in][Knock-out] Event has occurred,] and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant [Interest Rate's][Reference Rate's] original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Warrants using such corrected Relevant [Interest Rate][Reference Rate].

**Deferrals in case of Non-Business Days and Market Disruption Events**

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate] and a day in respect of which the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] is to be determined, if such day is not [an Interest][a Reference] Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Interest][Reference] Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Interest][Reference] Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] on such eighth [Interest][Reference] Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time.】

**Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event[ or an Extraordinary Event]**

berechnen kann.

**Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen**

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der Anleihekurs festzustellen ist, kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Aktienkurs an diesem achten Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.】

*[bei Zinssatz- oder Referenzsatzgebundenen Warrants ist der folgende Text einzufügen:*

**Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]**

*[bei Warrants, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden Basiswert, bei dem es sich um [einen Zinssatz][Referenzsatz] handelt.】

**Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]**

In Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [Knock-in][Knock-out] Ereignis eingetreten ist] benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes] [Referenzsatzes], aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] neu berechnen kann.

**Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Marktstörungen**

Ist in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den der Massgebliche [Zinssatz][Referenzsatz] festzustellen ist, kein [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] an diesem achten [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.】

**Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses[ oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses]**

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of [the Underlying][one or more Underlyings][*insert if applicable:* or of an Extraordinary Event with respect to the Warrants], the Calculation Agent may make such adjustment to any one or more of the terms of the Warrants, the definition of the [relevant] Underlying and the calculation or definition of the [Level] [or ][Commodity Reference Price][of the relevant Underlying][, as applicable] and any amount payable (or other benefit to be received) under the Warrants as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 15.1 below. Any such adjustment shall be made in order to take account of the effect of the occurrence of such Additional Adjustment Event [or Extraordinary Event, as applicable] and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Warrants. [*Insert in case of Warrants with Related Exchange or in case of Commodity-Linked Warrants Exchange definitions:* In making its determination, the Calculation Agent shall take into consideration any adjustments made by the [relevant] [Related Exchange] [or] [Exchange] in connection with such Additional Adjustment Event to instruments traded on such exchange.] [*Insert, if applicable:* Such adjustments by the Calculation Agent may include the substitution of such [FX Rate][Fund][Index][Share][Interest Rate][Reference Rate] with a different [foreign exchange rate or different foreign exchange rates][fund or funds][index or indices][share or shares] of another company or companies][interest rate or interest rates][reference rate or reference rates], irrespective of whether such [foreign exchange rate or different foreign exchange rates][fund or funds][index or indices][share or shares] [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates] are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Warrants.] [*insert, if applicable, in case of a potential replacement of Share(s):* In selecting a replacement for a Share or Shares, the Calculation Agent may, but is not obliged to, determine that such replacement share(s) will: (i) be selected from the same economic sector as the replaced Share(s), (ii) be denominated in the same currency as the replaced Share(s), (iii) have a similar market capitalisation to the replaced Share(s), (iv) be listed on the same exchange as the replaced Share(s) and (v) be domiciled in the same country as the replaced Share(s).] [*in case of Warrants linked to multiple Underlyings:* Such adjustments by the Calculation Agent may [further] include a change in the payment provisions of Warrants to the effect that Warrants with physical settlement may be settled by way of a cash settlement instead of physical settlement irrespective of whether the Additional Adjustment Event has occurred with respect to the Underlying to be delivered or with respect to any other Underlying.]

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 8 describing in brief detail the event(s) occurred, the adjustment(s) made and the date of effectiveness of such adjustment.

#### Extraordinary termination of Warrants

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event [*insert alternative provision 1, if applicable:* which constitutes a Change in Law] [,] [or] [*insert alternative provision 2, if applicable:* which results from a Delisting of a [relevant] Share] [,] [or] [*insert alternative provision 3, if applicable:* which results from the [relevant] Licenser/Index Sponsor ceasing to calculate or publish the

Nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf [den Basiswert][einen oder mehrere Basiswerte][*einfügen, falls anwendbar:* oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Warrants] ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Warrants, der Definition des [betreffenden] Basiswerts und der Berechnung oder Definition des [Kurses] [oder ][Rohstoffreferenzpreises] des [betreffenden] Basiswerts [, soweit jeweils anwendbar.] und der in Bezug auf die Warrants zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Weiteren Anpassungsereignisses [bzw. Aussergewöhnlichen Ereignisses] Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Warrants so weit wie praktisch möglich zu erhalten. [*Bei Warrants mit Definitionen in Bezug auf eine Zugehörige Börse oder bei Rohstoffgebundenen Warrants in Bezug auf eine Börse einfügen:* Die Berechnungsstelle wird bei ihrer Feststellung sämtliche von der [betreffenden] [Zugehörigen Börse] [oder] [Börse] im Zusammenhang mit diesem Weiteren Anpassungsereignis in Bezug auf an dieser Börse gehandelte Instrumente vorgenommenen Anpassungen berücksichtigen.] [*Einfügen, falls anwendbar:* Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können eine Ersetzung diese[s][r] [Devisenkurses][Fonds][Index][Aktie] [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch eine[n] andere[n] [Devisenkurs][Fonds][Index][Aktie] [Zinssatz][Referenzsatz] oder andere [Devisenkurse][Fonds][Indizes][Aktien] eines anderen bzw. anderer Unternehmen] [Zinssätze][Referenzsätze], unabhängig davon umfassen, ob diese[r] andere [Devisenkurs][Fonds][Index][Aktie] [Zinssatz][Referenzsatz] oder diese anderen [Devisenkurse][Fonds][Indizes][Aktien] [Zinssätze] [Referenzsätze] zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Warrants zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden.] [*Bei einer möglichen Ersetzung von Aktien einfügen, falls anwendbar:* Bei der Auswahl eines Ersatzes für eine Aktie oder für Aktien kann die Berechnungsstelle, ohne hierzu verpflichtet zu sein, feststellen dass die Ersatzaktie(n): (i) aus dem gleichen Wirtschaftssektor stammen wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien, (ii) in der gleichen Währung denominated sind wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien, (iii) eine ähnliche Marktkapitalisierung aufweisen wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien, (iv) an der gleichen Börse notiert sind wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien und (v) in dem gleichen Land ansässig sind wie die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien.] [*Bei Warrants, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind:* Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können [darüber hinaus] eine Änderung der Zahlungsregelungen der Warrants beinhalten, wonach Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung durch Barabwicklung statt physischer Abwicklung abgewickelt werden können, unabhängig davon, ob das Weitere Anpassungsereignis in Bezug auf den zu liefernden Basiswert eingetreten ist oder in Bezug einen anderen Basiswert.]

Im Fall der Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

#### Ausserordentliche Kündigung der Warrants

Stellt die Berechnungsstelle nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses [*Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:* , bei dem es sich um eine Gesetzesänderung handelt][.] [oder] [*Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:* das auf auf eine Einstellung der Börsennotierung der [betreffenden] Aktie zurückzuführen ist] [,][oder] [*Alternativformulierung 3 einfügen,*

Index Level] [.]*[insert, if applicable:* or upon the occurrence of an Extraordinary Event] the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders, the Issuer is entitled to early terminate the Warrants, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the extraordinary termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 8. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Warrants or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 8 as soon as practicable thereafter.

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Warrants on the day specified in such notice at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.

*[insert in case of non-retail issuances, if applicable:*

**Adjustment in respect of Jurisdictional Events**

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of [the Underlying][one or more Underlyings] has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Warrants as it shall determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1 to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines, in its discretion, to be commercially impracticable.

Upon making any such adjustment, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 8 stating the adjustment to any amount payable under the Warrants and/or any of the other relevant terms of the Terms and Conditions and giving brief details of the Jurisdictional Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Jurisdictional Event or any action taken.]

*[In the case of Warrants governed by Swiss law, insert the following text:*

*falls anwendbar:* das auf eine Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Indexstands durch den [betreffenden] Lizenzgeber/Index-Sponsor zurückzuführen ist][.] *[Einfügen, falls anwendbar:* oder nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses] fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre, so ist die Emittentin berechtigt, die Warrants insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur ausserordentlichen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmittelung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Warrants oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmittelung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 mitteilen.

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Warrants an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.

*[einfügen bei Nicht-Retail-Angeboten, falls anwendbar:*

**Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen**

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf [den Basiswert][einen oder mehrere Basiswerte] eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Warrants zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Gesichtspunkte nicht praktikabel sind.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Emittentin den Inhabern dies so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 unter Angabe der Anpassung eines in Bezug auf die Warrants zahlbaren Betrags und/oder anderer relevanter Bestimmungen der Emissionsbedingungen mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses, wobei die Wirksamkeit des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.]

*[bei Warrants, die Schweizer Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*



Section 5 Repurchase of Warrants	Ziffer 5 Rückkauf von Warrants
<p>The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Warrants at any price in the open market or by tender or private contract. <b>[in the case of Warrants not listed in Italy:</b> Any Warrants so purchased may be held, resold or cancelled. <b>[in the case of Warrants listed in Italy:</b> Warrants purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Warrants so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Warrants shall be discharged.]</p>	<p>Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Warrants zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. <b>[bei Warrants, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:</b> Alle auf diese Weise erworbenen Warrants können gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. <b>[bei Warrants, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:</b> Von der Emittentin erworbene Warrants können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Warrants, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.]</p>
Section 6 Prescription	Ziffer 6 Verjährung
<p>In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Warrants shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.</p>	<p>Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf Zahlungen in Bezug auf die Warrants nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.</p>
Section 7 Payments [ and Physical Deliveries ]	Ziffer 7 Zahlungen [ und physische Lieferungen ]
<p>The payment of any amount [and any physical delivery ] in respect of the Warrants shall be carried out by the Paying Agent/Exercise Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets ] required for the servicing of the Warrants on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent/Exercise Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets ] for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Warranholders.</p> <p>The due and punctual receipt by the Paying Agent/Exercise Agent of the payments [and other performances ] from the Issuer for the servicing of the Warrants shall release the Issuer from its obligations under the Warrants to the extent of such payments [and other performances].</p> <p>All such payments [and other performances] shall be made to the Warranholders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.</p> <p>All payments [and other performances ] in relation to the Warrants are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery ] and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code", and such withholding or deduction, "<b>871 (m) Withholding</b>") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("<b>FATCA</b>") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for</p>	<p>Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen ] in Bezug auf die Warrants erfolgen über die Zahlstelle/Ausübungsstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Warrants erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte ] zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle/Ausübungsstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte ] mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber der Warrants fällig.</p> <p>Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen ] der Emittentin bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle für die Bedienung der Warrants gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Warrants in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen] als erfüllt.</p> <p>Alle Zahlungen [und anderen Leistungen ] werden an die Inhaber der Warrants in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.</p> <p>Alle Zahlungen [und anderen Leistungen ] in Bezug auf die Warrants erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort ] geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) (das "<b>Steuergesetz</b>" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "<b>Einbehalt nach 871 (m)</b>") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("<b>FATCA</b>") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur</p>



## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

**[In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:** All payments on the Complex Products that reference U.S. securities (i.e., securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities are calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant payment amount, the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.]

### Section 8 Notices

**[In the case of Warrants listed on the SIX Swiss Exchange:** All notices to the Warrantheolders 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](http://www.six-swiss-exchange.com)), where notices are currently published under the address [www.six-swiss-exchange.com/news/official\\_notices/search\\_en.html](http://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 Warrants to be listed in Italy:** All notices to the Warrantheolders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of [Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it))] [EuroTLX ([www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com))] or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of [Borsa Italiana S.p.A.] [EuroTLX.] **[in the case of all other Warrants:** Notices to the Warrantheolders in relation to the Warrants shall be valid and binding if published on [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] and [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)], except that for Warrantheolders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Warrantheolders.] **[Additionally insert, in the case of Warrants to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (Börsenpflichtblatt).]

### Section 9 Form

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

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

**[Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen:** Sämtliche Zahlungen auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, werden in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. Bei der Berechnung des jeweiligen Zahlungsbetrags wird davon ausgegangen, dass in Bezug auf das jeweilige U.S.-Wertpapier 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) vom Inhaber vereinnahmt und von der Emittentin einbehalten werden. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.]

### Ziffer 8 Mitteilungen

**[Bei Warrants, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber der Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)), auf der Mitteilungen derzeit unter [www.six-swiss-exchange.com/news/official\\_notices/search\\_en.html](http://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 Warrants, die in Italien notiert werden sollen:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber der Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der [Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it))] [EuroTLX ([www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com))] oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der [Borsa Italiana S.p.A.] [EuroTLX] veröffentlicht werden.] **[Bei allen anderen Warrants:** Mitteilungen an die Inhaber der Warrants in Bezug auf die Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] und [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber der Warrants direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] **[Zusätzlich einzufügen bei Warrants, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

### Ziffer 9 Form

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

**[In the case of Bearer Securities insert the following:** The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Warrants, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 9, the Warrants shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earliest of expiration, exercise and printing of the Warrants]. [A common depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] shall maintain a [a register][a record] of all Warrants for the Issuer.

The Warrantheolders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Warrantheolders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Warrants (*Einzelkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Warrants shall be made unless and until individually certificated Warrants have been printed. Individually certificated Warrants may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Warrants is necessary or useful.

If printed, individually certificated Warrants 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 Warrantheolders (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 Warrantheolders in accordance with Section 8. The registration of a new Warrantheolder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Warrant at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Warrant will be valid unless and until entered into the Register. A Warrant may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Warrants (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 Warrants.

Transfers of Warrants in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Warrants are printed, the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent and the individually certificated Warrants shall be delivered to Warrantheolders.]

**[In the case of Intermediated Securities insert the following:** The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by the Issuer. Such uncertificated

**[Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:** Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Warrants verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] hinterlegt wird, bei der die Warrants vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 9 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum frühesten Zeitpunkt des Verfalls, der Ausübung oder des Drucks der Warrants] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Warrants führen.

Den Inhabern der Warrants stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber der Warrants sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Warrants erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelkunden für Warrants gedruckt wurden. Einzelkunden für Warrants können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelkunden für Warrants nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber der Warrants (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 der Warrants gemäss Ziffer 8 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelkunde für Warrants bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Warrants ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Warrant kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, ge-stohlene oder zerstörte Warrants (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 Warrants, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Warrants ersetzt werden.

Für Übertragungen von Warrants innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelkunden für Warrants erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelkunden für Warrants an die Inhaber der Warrants geliefert werden.]

**[Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:** Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Warrants will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Warrants, until the earliest of expiration, exercise and printing of the Warrants.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Warrants held through each participant in the Intermediary. In respect of the Warrants held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Warrants will be each person holding any such Warrant in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Warrant for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Warrantheolders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Warrants (*Einzelurkunden*).

So long as the Warrants are in the form of Intermediated Securities, the Warrants may only be transferred by crediting the Warrants to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Warrants shall be made unless and until individually certificated Warrants have been printed. Individually certificated Warrants may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

Transfers of Warrants in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Warrants are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Warrants shall be delivered to Warrantheolders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Warrants will not be included in the records of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.】

### Section 10 Status

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

### Section 11 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interests of the Warrantheolders.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Warrants bleiben bis zum frühesten Zeitpunkt ihres Verfalls, ihrer Ausübung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Warrants führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Warrants. Bei Warrants, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die einen solchen Warrant in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die den Warrant für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Warrants.

Die Emittentin und die Inhaber der Warrants sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Warrants in Form von Bucheffekten bestehen, können die Warrants nur durch Gutschrift der zu übertragenden Warrants auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Warrants erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für die Warrants gedruckt wurden. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Für Übertragungen von Warrants innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Warrants erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Warrants gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber der Warrants an die Inhaber der Warrants geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Warrants werden nicht in den Unterlagen einer Verwahrungsstelle verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.】

### Ziffer 10 Status

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

### Ziffer 11 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder die Interessen der Inhaber der Warrants nicht wesentlich beeinträchtigen.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 11 shall be binding on the Warrantheolders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Warrantheolders in accordance with Section 8.

### Section 12 Issuance of Additional Warrants

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Warrantheolders to create or issue additional tranches of warrants at any time, which shall be fungible with the Warrants (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Warrants.

### Section 13 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Warrantheolders, substitute for itself as principal obligor under the Warrants any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

#### ***[Insert in the case of Warrants not listed in Italy:***

- (i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's 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;]

#### ***[Insert in the case of Warrants listed in Italy:***

- (i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Warrants will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;]
- (ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Warrants represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and
- (iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Warrantheolders in accordance with Section 8.

In the event of any substitution of the Issuer, ***[insert in the case of Warrants listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of this Section 13,] any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 11 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber der Warrants nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern der Warrants gemäss Ziffer 8 bekanntzugeben.

### Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Warrants

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Warrants zusätzliche Tranchen von Warrants aufzulegen oder zu begeben, die mit den Warrants fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Warrants zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

### Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Warrants sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Warrants durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

#### ***[Bei nicht in Italien notierten Warrants einfügen:***

- (i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's 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;]

#### ***[Bei in Italien notierten Warrants einfügen:***

- (i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Warrants unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;]
- (ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Warrants rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und
- (iii) die Emittentin den Inhabern der Warrants den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ***[bei in Italien notierten Warrants einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

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 Warrantheolders in accordance with Section 8 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Warrants, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

### Section 14 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

#### Section 14.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate *[insert if applicable]* (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Warrants)]. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Warrants and consider whether fair treatment of Warrantheolders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

#### Section 14.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Warrantheolders.

#### Section 14.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

13 (i) von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Warrants tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber der Warrants gemäss Ziffer 8 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

### Ziffer 14 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung

#### Ziffer 14.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten *[einfügen, falls anwendbar]* (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Warrants abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)]. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Warrants berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber der Warrants in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

#### Ziffer 14.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber der Warrants verbindlich.

#### Ziffer 14.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.



<p><b>Section 15</b>      <b>Paying Agent(s)/Exercise Agent(s) and Calculation Agent as Agents</b></p>	<p><b>Ziffer 15</b>      <b>Zahlstelle(n)/Ausübungsstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte</b></p>
<p>The Paying Agent(s)/Exercise Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Warrantholder.</p>	<p>Die Zahlstelle(n)/Ausübungsstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern der Warrants; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern der Warrants begründet.</p>
<p><b>Section 16</b>      <b>Taxation</b></p>	<p><b>Ziffer 16</b>      <b>Steuern</b></p>
<p>The Issuer is not liable to pay, and the relevant Warrantholder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, exercise, transfer, redemption or enforcement of any Warrants, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Warrantholder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.</p>	<p>Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Warrants oder deren Ausübung, Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Warrants; diese Zahlungen sind von dem Inhaber der Warrants zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.</p>
<p><b>Section 17</b>      <b>Applicable Law and Jurisdiction</b></p>	<p><b>Ziffer 17</b>      <b>Anwendbares Recht und Gerichtsstand</b></p>
<p><b>Section 17.1</b>      <b>Applicable Law</b></p>	<p><b>Ziffer 17.1</b>      <b>Anwendbares Recht</b></p>
<p>The Warrants shall be subject to, governed by and construed in accordance with <b>Swiss law</b>.</p>	<p>Die Warrants unterliegen <b>Schweizer Recht</b> und sind nach diesem auszulegen.</p>
<p><b>Section 16.2</b>      <b>Jurisdiction</b></p>	<p><b>Ziffer 16.2</b>      <b>Gerichtsstand</b></p>
<p>The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Warrantholders and the Issuer regarding the Warrants shall be <b>Zürich 1, Switzerland</b>.</p>	<p>Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern der Warrants und der Emittentin in Bezug auf die Warrants ist <b>Zürich 1, Schweiz</b>.</p>
<p>In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Warrants, if printed, and their subsequent replacement.</p>	<p>Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Warrants, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.</p>
<p><b>Section 17</b>      <b>Language</b></p>	<p><b>Ziffer 17</b>      <b>Sprache</b></p>
<p><b><i>[insert in case of Warrants with English as binding language of the Final Terms:</i></b></p>	<p><b><i>[bei Warrants mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></b></p>
<p>These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]]</p>	<p>Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]</p>
<p><b><i>[insert in case of Warrants with German as binding language of the Final Terms:</i></b></p>	<p><b><i>[bei Warrants mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></b></p>
<p>These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]]</p>	<p>Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]</p>
<p><b><i>[In the case of Warrants governed by German law, insert the following text:</i></b></p>	<p><b><i>[bei Warrants, die deutschem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:</i></b></p>



Section 5 Repurchase of Warrants	Ziffer 5 Rückkauf von Warrants
<p>The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Warrants at any price in the open market or by tender or private contract. <b>[in the case of Warrants not listed in Italy:</b> Any Warrants so purchased may be held, resold or cancelled. <b>][in the case of Warrants listed in Italy:</b> Warrants purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Warrants so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Warrants shall be discharged.]</p>	<p>Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Warrants zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. <b>[bei Warrants, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:</b> Alle auf diese Weise erworbenen Warrants können gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. <b>][bei Warrants, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:</b> Von der Emittentin erworbene Warrants können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Warrants, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Warrants gelten als abgelöst.]</p>
Section 6 Presentation Period	Ziffer 6 Vorlegungsfrist
<p>The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (BGB) is reduced to ten (10) years.</p>	<p>Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Warrants auf zehn (10) Jahre verkürzt.</p>
Section 7 Payments[ and Physical Deliveries]	Ziffer 7 Zahlungen[ und physische Lieferungen]
<p>The payment of any amount [and any physical delivery ]in respect of the Warrants shall be carried out by the Paying Agent/Exercise Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets ]required for the servicing of the Warrants on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent/Exercise Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets ]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Warrantholders.</p> <p>The due and punctual receipt by the Paying Agent/Exercise Agent of the payments [and other performances ]from the Issuer for the servicing of the Warrants shall release the Issuer from its obligations under the Warrants to the extent of such payments [and other performances].</p> <p>All such payments [and other performances ]shall be made to the Warrantholders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by Clearstream Frankfurt from time to time.</p> <p>All payments [and other performances ]in relation to the Warrants are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery ]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code", and such withholding or deduction, "<b>871 (m) Withholding</b>") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("<b>FATCA</b>") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or</p>	<p>Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen ]in Bezug auf die Warrants erfolgen über die Zahlstelle/Ausübungsstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Warrants erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte ]zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle/Ausübungsstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte ]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber der Warrants fällig.</p> <p>Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen ]der Emittentin bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle für die Bedienung der Warrants gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Warrants in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen ]als erfüllt.</p> <p>Alle Zahlungen [und anderen Leistungen ]werden an die Inhaber der Warrants in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für Clearstream Frankfurt massgeblichen oder von Clearstream Frankfurt veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.</p> <p>Alle Zahlungen [und anderen Leistungen ]in Bezug auf die Warrants erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort ]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) (das "<b>Steuergesetz</b>") und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "<b>Einbehalt nach 871 (m)</b>") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("<b>FATCA</b>") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach</p>

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

**[In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:** All payments on the Complex Products that reference U.S. securities (i.e., securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities are calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant payment amount, the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.]

### Section 8 Notices

**[In the case of Warrants listed on the SIX Swiss Exchange:** All notices to the Warranholders 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](http://www.six-swiss-exchange.com)), where notices are currently published under the address [www.six-swiss-exchange.com/news/official\\_notices/search\\_en.html](http://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 Warrants to be listed in Italy:** All notices to the Warranholders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of [Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it))] [EuroTLX ([www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com))] or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of [Borsa Italiana S.p.A.] [EuroTLX].] **[in the case of all other Warrants:** Notices to the Warranholders in relation to the Warrants shall be valid and binding if published on [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] and [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)], except that for Warranholders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Warranholders.] **[Additionally insert, in the case of Warrants to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (Börsenpflichtblatt).]

### Section 9 Form

The Warrants are issued in form of bearer notes and are represented by one or more permanent global certificates (together, the "Permanent Global Certificate").

The Permanent Global Certificate shall be signed [by two authorised signatories of the Issuer] **[insert in case of the Electronic Document Transfer system of Clearstream Frankfurt:** by representatives of Clearstream Frankfurt acting under an authority granted by the Issuer]. The Permanent Global Certificate represents the whole issue of the Warrants and all claims of Warranholders arising under the Warrants.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

**[Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen:** Sämtliche Zahlungen auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, werden in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. Bei der Berechnung des jeweiligen Zahlungsbetrags wird davon ausgegangen, dass in Bezug auf das jeweilige U.S.-Wertpapier 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) vom Inhaber vereinnahmt und von der Emittentin einbehalten werden. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.]

### Ziffer 8 Mitteilungen

**[Bei Warrants, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber der Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)), auf der Mitteilungen derzeit unter [www.six-swiss-exchange.com/news/official\\_notices/search\\_en.html](http://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 Warrants, die in Italien notiert werden sollen:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber der Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der [Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it))] [EuroTLX ([www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com))] oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der [Borsa Italiana S.p.A.] [EuroTLX] veröffentlicht werden.] **[Bei allen anderen Warrants:** Mitteilungen an die Inhaber der Warrants in Bezug auf die Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] und [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber der Warrants direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] **[Zusätzlich einzufügen bei Warrants, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

### Ziffer 9 Form

Die Warrants werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben und sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden (zusammen die "Dauerglobalurkunde") verbrieft.

Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier Zeichnungsberechtigter der Emittentin] **[einfügen im Fall des Electronic Document Transfer Systems der Clearstream Frankfurt:** von Vertretern der Clearstream Frankfurt, die als Bevollmächtigte der Emittentin handeln]. Die Dauerglobalurkunde verbrieft die gesamte Emission der Warrants und sämtliche Ansprüche der Inhaber der Warrants aus den Warrants.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

The Permanent Global Certificate shall be deposited with Clearstream Frankfurt until all obligations of the Issuer under the Warrants have been fully performed. Clearstream Frankfurt shall maintain a record of all Warrants for the Issuer where the Warrants shall be registered and remain recorded for their entire lifetime.

The Warrantheolders are entitled to co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or disposed of in accordance with the rules and regulations of Clearstream Frankfurt and in accordance with all applicable laws.

The entitlement to demand the printing and delivery of definitive Warrants is excluded.

Transfers of Warrants in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

### Section 10 Status

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

### Section 11 Amendments and Corrections

Obvious typing and calculation errors or similar obvious mistakes in these Terms and Conditions entitle the Issuer to a rescission vis-à-vis the Warrantheolders. The rescission must be declared by the Issuer without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission by giving notice thereof to the Warrantheolders in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions.

Following a rescission by the Issuer in accordance with this Section 11, each Warrantheolder can instruct his depository bank to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent/Exercise Agent on a form available at the Paying Agent/Exercise Agent or by giving all information and declarations required by such form (the "**Redemption Declaration**") and demand the repayment of the Acquisition Price for the Warrants held by it against transfer of such Warrants to an account of the Paying Agent/Exercise Agent specified by the Paying Agent/Exercise Agent. The Issuer will at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration by the Paying Agent/Exercise Agent and delivery of the Warrants to the Paying Agent/Exercise Agent make the Acquisition Price for such Warrants available to the Paying Agent/Exercise Agent, which will transfer the Acquisition Price to the account of the Warrantheolder specified in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the Warrants delivered to the Paying Agent/Exercise Agent are cancelled.

The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to this Section 11 with an offer to continue the Warrants under amended Terms and Conditions. The Issuer will notify Warrantheolders of such an offer and the amended provisions of the Terms and Conditions together with the declaration of rescission, both to be published in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by a Warrantheolder if a Warrantheolder does not, within 30 calendar days after publication of the offer in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions, demand the

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Die Dauerglobalurkunde wird bei Clearstream Frankfurt hinterlegt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Warrants erfüllt sind. Clearstream Frankfurt wird für die Emittentin ein Verzeichnis sämtlicher Warrants führen in dem die Warrants registriert werden und während ihrer gesamten Laufzeit verzeichnet bleiben.

Den Inhabern der Warrants stehen Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Bestimmungen von Clearstream Frankfurt sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder veräussert werden können.

Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Stücke ist ausgeschlossen.

Für Übertragungen von Warrants innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

### Ziffer 10 Status

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

### Ziffer 11 Änderungen und Korrekturen

Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Inhabern der Warrants. Die Anfechtung ist von der Emittentin unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund durch Mitteilung gegenüber den Inhabern der Warrants gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen zu erklären.

Nach einer Anfechtung durch die Emittentin gemäss dieser Ziffer 11 kann jeder Inhaber der Warrants seine Depotbank anweisen, eine ordnungsgemäss ausgefüllte Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle auf einem bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle erhältlichen Formular bzw. unter Angabe aller in dem Formular geforderten Angaben und Erklärungen (die "**Rückzahlungserklärung**") einzureichen und die Rückzahlung des Erwerbspreises für die von ihm gehaltenen Warrants gegen Übertragung dieser Warrants auf ein von der Zahlstelle/Ausübungsstelle bezeichnetes Konto der Zahlstelle/Ausübungsstelle zu verlangen. Die Emittentin wird spätestens 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt, an dem die Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle eingegangen ist und die Warrants an die Zahlstelle/Ausübungsstelle übertragen wurden, der Zahlstelle/Ausübungsstelle den Erwerbspreis zur Verfügung stellen, die diesen auf das in der Rückzahlungserklärung angegebene Konto des Inhabers der Warrants überweisen wird. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen alle Rechte aus den bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle eingereichten Warrants.

Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung nach dieser Ziffer 11 ein Angebot auf Fortführung der Warrants zu berichtigten Emissionsbedingungen verbinden. Die Emittentin teilt den Inhabern der Warrants ein solches Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen der Emissionsbedingungen zusammen mit der Anfechtungserklärung mit, die beide gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen zu veröffentlichen sind. Ein solches Angebot der Emittentin gilt als von einem Inhaber der Warrants angenommen, wenn dieser Inhaber der Warrants nicht innerhalb von 30

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depository bank to the Paying Agent/Exercise Agent and transferring the Warrants held by it to an account of the Paying Agent/Exercise Agent specified by the Paying Agent/Exercise Agent in accordance with immediately preceding paragraph. If such an offer of the Issuer is deemed to be accepted by a Holder, the legal consequences of the rescission declaration set out in the immediately preceding paragraph do not apply. The Issuer will notify Warrantheolders of the legal consequences of not submitting a Redemption Declaration in the notice.

The term "**Acquisition Price**", for purposes of this Section 11, is deemed to be the higher of (i) the actual acquisition price paid by each Warrantheolder (as stated and evidenced in the Redemption Declaration) and (ii) the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Warrants on the Business Day preceding the Issuer's declaration of rescission in accordance with this Section 11, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). The Issuer may only make such corrections and amendments that are reasonably acceptable for the Warrantheolder taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial position of the Holder. The Issuer will notify Warrantheolders of such corrections and amendments in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions.

If a Warrantheolder was aware of typing or calculations errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Warrants, the Issuer is entitled to adhere to such amended Terms and Conditions vis-à-vis such Warrantheolder without prejudice to the preceding paragraphs of this Section 11.

### Section 12 Issuance of Additional Warrants

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Warrantheolders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Warrants (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Warrants.

### Section 13 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Warrantheolders, substitute for itself as principal obligor under the Warrants any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

*[Insert in the case of Warrants not listed in Italy:*

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Kalendertagen nach Veröffentlichung des Angebots gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen durch Einreichung einer ordnungsgemäss ausgefüllten Rückzahlungserklärung über seine Depotbank bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle sowie durch Übertragung der von ihm gehaltenen Warrants auf das von der Zahlstelle/Ausübungsstelle bezeichnete Konto der Zahlstelle/Ausübungsstelle gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt. Gilt ein solches Angebot der Emittentin von einem Inhaber der Warrants als angenommen, treten die Rechtsfolgen der Anfechtung nach dem unmittelbar vorangehenden Absatz nicht ein. Die Emittentin wird die Inhaber der Warrants in der Mitteilung auf die Rechtsfolgen einer nicht abgegebenen Rückzahlungserklärung hinweisen.

Als "**Erwerbspreis**" im Sinne dieser Ziffer 11 gilt der höhere der folgenden Beträge: (i) der von dem jeweiligen Inhaber der Warrants gezahlte tatsächliche Erwerbspreis (wie in der Rückzahlungserklärung angegeben und nachgewiesen) und (ii) das von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmte gewichtete arithmetische Mittel der an dem der Erklärung der Anfechtung gemäss dieser Ziffer 11 vorhergehenden Bankgeschäftstag gehandelten Preise der Warrants.

Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Die Emittentin darf nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen vornehmen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber der Warrants zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Position der Inhaber der Warrants nicht wesentlich verschlechtern. Die Emittentin wird solche Berichtigungen oder Ergänzungen den Inhabern der Warrants in Übereinstimmung mit Ziffer 8 der Emissionsbedingungen mitteilen.

Waren einem Inhaber eines Warrants Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Warrants bekannt, so kann die Emittentin gegenüber diesem Inhaber der Warrants ungeachtet der vorangehenden Absätze dieser Ziffer 11 an entsprechend berichtigten Emissionsbedingungen festhalten.

### Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Warrants

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Warrants zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Warrants fungibel sind (*d.h.* mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/ Zahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Warrants zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

### Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Warrants sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Warrants durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

*[Bei nicht in Italien notierten Warrants einfügen:*

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

- (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;]

**[Insert in the case of Warrants listed in Italy:**

- (i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Warrants will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;]
- (ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Warrants represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and
- (iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Warrantheolders in accordance with Section 8.

In the event of any substitution of the Issuer, **[insert in the case of Warrants listed in Italy:** without prejudice to clause (i) of this Section 13,] 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 Warrantheolders in accordance with Section 8 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Warrants, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

**Section 14 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability**

**Section 14.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer**

The Calculation Agent and/or the Issuer shall each make all calculations, determinations, and other decisions required to be made by it under the Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB) taking into account prevailing market practices. The interests and economic position of the Issuer and Warrantheolders need to be reasonably taken into account when making such calculations, determinations or other decisions. The provisions of the preceding two sentences do not apply where the Terms and Conditions provide for a different standard or where the Calculation Agent and/or the Issuer do

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

- (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;]

**[Bei in Italien notierten Warrants einfügen:**

- (i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Warrants unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;]
- (ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Warrants rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und
- (iii) die Emittentin den Inhabern der Warrants den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[bei in Italien notierten Warrants einfügen:** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 13 (i)] von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Warrants tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber der Warrants gemäss Ziffer 8 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

**Ziffer 14 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin, Bindungswirkung; Haftung**

**Ziffer 14.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin**

Die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nimmt jeweils sämtliche ihr gemäss diesen Emissionsbedingungen obliegenden Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktpraxis vor. Die Interessen und wirtschaftliche Position der Emittentin und der Inhaber der Warrants sind bei solchen Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen angemessen zu berücksichtigen. Die Regelungen in den vorangegangenen zwei Sätzen gelten nicht, soweit die



## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

not have any discretion when making any specific calculation, determination or other decision.

### Section 14.2 Binding Effect

Any such calculation, determination or other decision by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Warrantholders.

### Section 14.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any calculation, determination or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

### Section 15 Paying Agent/Exercise Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent/Exercise Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Warrantholder.

### Section 16 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Warrantholder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, exercise, transfer, redemption or enforcement of any Warrants, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Warrantholder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.

### Section 17 Applicable Law, Jurisdiction, Partial Invalidity and Place of Performance

#### Section 17.1 Applicable Law

The Warrants, as to form and content, and all rights and obligations of the Warrantholder and the Issuer, shall be governed by German law.

#### Section 17.2 Jurisdiction

The non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Warrants ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main, Germany. German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Warrants.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Emissionsbedingungen einen anderen Entscheidungsmaßstab vorsehen oder der Berechnungsstelle und/oder der Emittentin bei einer konkreten Berechnung, Feststellung oder sonstigen Entscheidung kein Entscheidungsspielraum verbleibt.

### Ziffer 14.2 Bindungswirkung

Jede durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin vorgenommene Berechnung, Feststellung oder sonstige Entscheidung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber der Warrants bindend.

### Ziffer 14.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

### Ziffer 15 Zahlstelle/Ausübungsstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle/Ausübungsstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern der Warrants; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern der Warrants begründet.

### Ziffer 16 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Warrants oder deren Ausübung, Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Warrants; diese Zahlungen sind von dem Inhaber der Warrants zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber der Warrants diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

### Ziffer 17 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Teilweise Unwirksamkeit und Erfüllungsort

#### Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

Form und Inhalt der Warrants sowie sämtliche Rechte und Pflichten der Inhaber der Warrants und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

#### Ziffer 17.2 Gerichtsstand

Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Warrants ("**Rechtsstreit**") ist Frankfurt am Main, Deutschland. Die deutschen Gerichte sind ausschliesslich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Warrants.



**Section 17.3 Partial Invalidity**

If any provision of these Terms and Conditions is or becomes invalid or unenforceable, in whole or in part, such invalidity or unenforceability shall not affect the remainder of these Terms and Conditions. In such case, the invalid or unenforceable provision shall be replaced by way of supplementary interpretation of these Terms and Conditions, by a provision which is closest to the economic purpose of the Terms and Conditions taking into account the interests of the Warrantholders and the Issuer.

**Section 17.4 Place of Performance**

Place of performance is Frankfurt am Main, Germany.

**Section 18 Language**

***[insert in case of Warrants with English as binding language of the Final Terms:***

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]]

***[insert in case of Warrants with German as binding language of the Final Terms:***

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]]

***[In the case of Warrants governed by English law, insert the following text:***

**Section 5 Repurchase of Warrants**

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Warrants at any price in the open market, by tender or private contract or otherwise. ***[in the case of Warrants not listed in Italy:*** Any Warrants so purchased may be held, resold or cancelled. ***[in the case of Warrants listed in Italy:*** Warrants purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Warrants so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Warrants shall be discharged.]]

**Section 6 Prescription**

Claims for any payment in respect of the Warrants will become void after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.

**Ziffer 17.3 Teilweise Unwirksamkeit**

Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon nicht beeinträchtigt. In einem solchen Fall ist eine solche unwirksame oder undurchführbare Bestimmung im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung der Emissionsbedingungen durch eine Regelung zu ersetzen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Inhaber der Warrants und der Emittentin dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der Emissionsbedingungen am Nächsten kommt.

**Ziffer 17.4 Erfüllungsort**

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Deutschland.

**Ziffer 18 Sprache**

***[Bei Warrants mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:***

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]

***[Bei Warrants mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:***

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]

***[bei Warrants, die englischem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:***

**Ziffer 5 Rückkauf von Warrants**

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Warrants zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags oder auf andere Weise zu erwerben. ***[bei Warrants, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Warrants können gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. ***[bei Warrants, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Warrants können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Warrants, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Warrants gelten als abgelöst.]]

**Ziffer 6 Verjährung**

Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Warrants verfallen nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.

Section 7 Payments[ and Physical Deliveries]	Ziffer 7 Zahlungen[ und physische Lieferungen]
<p>The payment of any amount [and any physical delivery ]in respect of the Warrants shall be carried out with the Paying Agent/Exercise Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets ]required for the servicing of the Warrants on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent/Exercise Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets ]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Warrantholders</p> <p>The due and punctual receipt by the Paying Agent/Exercise Agent of the payments [and other performances ]from the Issuer for the servicing of the Warrants shall release the Issuer from its obligations under the Warrants to the extent of such payments [and other performances].</p> <p>All such payments [and other performances ]shall be made to the Warrantholders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.</p> <p>All payments [and other performances ]in relation to the Warrants are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery ]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "<b>Code</b>", and such withholding or deduction, "<b>871 (m) Withholding</b>") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("<b>FATCA</b>") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.</p> <p><b>[In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:</b> All payments on the Complex Products that reference U.S. securities (i.e., securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities are calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant payment amount, the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.]</p>	<p>Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen ]in Bezug auf die Warrants erfolgen über die Zahlstelle/Ausübungsstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Warrants erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte ]zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle/Ausübungsstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte ]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber der Warrants fällig.</p> <p>Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen ]der Emittentin bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle für die Bedienung der Warrants gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Warrants in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen ]als erfüllt.</p> <p>Alle Zahlungen [und anderen Leistungen ]werden an die Inhaber der Warrants in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.</p> <p>Alle Zahlungen [und anderen Leistungen ]in Bezug auf die Warrants erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort ]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des US-amerikanischen Steuergesetzes (<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>) (das "<b>Steuergesetz</b>" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "<b>Einbehalt nach 871 (m)</b>") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("<b>FATCA</b>") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.</p> <p><b>[Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen.</b> Sämtliche Zahlungen auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, werden in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. Bei der Berechnung des jeweiligen Zahlungsbetrags wird davon ausgegangen, dass in Bezug auf das jeweilige U.S.-Wertpapier 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) vom Inhaber vereinnahmt und von der Emittentin einbehalten werden. Die Emittentin wird zum</p>

**Section 8 Notices**

**[In the case of Warrants listed on the SIX Swiss Exchange:** All notices to the Warrantheolders 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](http://www.six-swiss-exchange.com)), where notices are currently published under the address [www.six-swiss-exchange.com/news/official\\_notices/search\\_en.html](http://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 Warrants to be listed in Italy:** All notices to the Warrantheolders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of [Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it))] [EuroTLX ([www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com))] or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of [Borsa Italiana S.p.A.] [EuroTLX].] **[in the case of all other Warrants:** Notices to the Warrantheolders in relation to the Warrants shall be valid and binding if published on [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] and [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)], except that for Warrantheolders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Warrantheolders.] **[Additionally insert, in the case of Warrants to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (Börsenpflichtblatt).]

**Section 9 Form**

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

The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Warrants will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Warrants, until the earliest of expiration or exercise of the Warrants.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Warrants held through each participant in the Intermediary. The holders of the Warrants will be each person holding any such Warrant in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Warrant for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Warrantheolders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Warrants (*Einzelurkunden*).

Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.]

**Ziffer 8 Mitteilungen**

**[Bei Warrants, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber der Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)), auf der Mitteilungen derzeit unter [www.six-swiss-exchange.com/news/official\\_notices/search\\_en.html](http://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 Warrants, die in Italien notiert werden sollen:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber der Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der [Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it))] [EuroTLX ([www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com))] oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der [Borsa Italiana S.p.A.] [EuroTLX] veröffentlicht werden.] **[Bei allen anderen Warrants:** Mitteilungen an die Inhaber der Warrants in Bezug auf die Warrants sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] und [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber der Warrants direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] **[Zusätzlich einzufügen bei Warrants, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

**Ziffer 9 Form**

Die Warrants werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Warrants bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihres Verfalls oder ihrer Ausübung im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Warrants führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Warrants. Als Inhaber der Warrants gilt jede Person, die ein solches Warrant in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Warrant für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält.

Die Emittentin und die Inhaber der Warrants sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

The Warrants may only be transferred by crediting the Warrants to be transferred to a securities account of the transferee.

Transfers of Warrants in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

### Section 10 Status

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

### Section 11 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is:

- (i) of a formal, minor or technical nature,
- (ii) is made to correct a manifest error, or
- (iii) is not materially prejudicial to the interest of the Warrantheolders

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of England, Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 11 shall be binding on the Warrantheolders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Warrantheolders in accordance with Section 8.

### Section 12 Issuance of Additional Warrants

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Warrantheolders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Warrants (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Warrants.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WARRANTS

Die Warrants können nur durch Gutschrift der zu übertragenden Warrants auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Für Übertragungen von Warrants innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

### Ziffer 10 Status

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

### Ziffer 11 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin:

- (i) rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind,
- (ii) zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder
- (iii) die Interessen der Inhaber der Warrants nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift Englands, der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 11 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber der Warrants nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern der Warrants gemäss Ziffer 8 bekanntzugeben.

### Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Warrants

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Warrants zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Warrants fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/ Zahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Warrants zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 13 Substitution of the Issuer	Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin
<p>The Issuer may at any time, without the consent of the Warranholders, substitute for itself as principal obligor under the Warrants any company (the "<b>Substitute</b>"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:</p>	<p>Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Warrants sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Warrants durch eine andere Gesellschaft (die "<b>Ersatzemittentin</b>") 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 die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:</p>
<p><b>[Insert in the case of Warrants not listed in Italy:</b></p>	<p><b>[Bei nicht in Italien notierten Warrants einfügen:</b></p>
<p>(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;]</p>	<p>(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;]</p>
<p><b>[Insert in the case of Warrants listed in Italy:</b></p>	<p><b>[Bei in Italien notierten Warrants einfügen:</b></p>
<p>(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Warrants will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;]</p>	<p>(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Warrants unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;]</p>
<p>(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Warrants represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and</p>	<p>(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Warrants rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und</p>
<p>(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Warranholders in accordance with Section 8.</p>	<p>(iii) die Emittentin den Inhabern der Warrants den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 mitgeteilt hat.</p>
<p>In the event of any substitution of the Issuer, <b>[insert in the case of Warrants listed in Italy;</b> without prejudice to clause (i) of this Section 13,] any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.</p>	<p>Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin <b>[bei in Italien notierten Warrants einfügen:</b> unbeschadet der vorstehenden Ziffer 13 (i)] von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.</p>
<p>"<b>Affiliate</b>" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.</p>	<p>"<b>Verbundenes Unternehmen</b>" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.</p>
<p>The Issuer shall also have the right upon notice to Warranholders in accordance with Section 8 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Warrants, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.</p>	<p>Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Warrants tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber der Warrants gemäss Ziffer 8 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.</p>

<p><b>Section 14</b>      <b>Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability</b></p>	<p><b>Ziffer 14</b>      <b>Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung</b></p>
<p><b>Section 14.1</b>      <b>Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer</b></p> <p>Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate <b>[insert if applicable:</b> (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Warrants)]. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Warrants and consider whether fair treatment of Warrantholders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.</p>	<p><b>Ziffer 14.1</b>      <b>Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin</b></p> <p>Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten <b>[einfügen, falls anwendbar:</b>(einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Warrants abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)]. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Warrants berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber der Warrants in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.</p>
<p><b>Section 14.2</b>      <b>Binding Effect</b></p> <p>Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Warrantholders.</p>	<p><b>Ziffer 14.2</b>      <b>Bindungswirkung</b></p> <p>Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber der Warrants verbindlich.</p>
<p><b>Section 14.3</b>      <b>Liability</b></p> <p>The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.</p>	<p><b>Ziffer 14.3</b>      <b>Haftung</b></p> <p>Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.</p>
<p><b>Section 15</b>      <b>Paying Agent(s)/Exercise Agent(s) and Calculation Agent as Agents</b></p> <p>The Paying Agent(s)/Exercise Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Warrantholder.</p>	<p><b>Ziffer 15</b>      <b>Zahlstelle(n)/Ausübungsstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte</b></p> <p>Die Zahlstelle(n)/Ausübungsstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern des Warrants; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern des Warrants begründet.</p>
<p><b>Section 16</b>      <b>Taxation</b></p> <p>The Issuer is not liable to pay, and the relevant Warrantholder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, exercise, transfer, redemption or enforcement of any Warrants, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Warrantholder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges,</p>	<p><b>Ziffer 16</b>      <b>Steuern</b></p> <p>Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Warrants oder deren Ausübung, Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Warrants; diese Zahlungen sind von dem Inhaber der Warrants zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder</p>



withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.

Lieferungen an den Inhaber der Warrants diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

<p><b>Section 17</b>                    <b>Applicable Law and Jurisdiction [and Service of Process]</b></p>	<p><b>Ziffer 17</b>                    <b>Anwendbares                    Recht                    und Gerichtsstand [und Zustellung von Verfügungen]</b></p>
<p><b>Section 17.1</b>                    <b>Applicable Law</b></p> <p>Subject to the provisions of Section 17.3 below, the Warrants and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Warrants are governed by and construed in accordance with <b>English law</b>.</p>	<p><b>Ziffer 17.1</b>                    <b>Anwendbares Recht</b></p> <p>Vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 17.3 unten, unterliegen die Warrants und alle sich aus den Warrants oder im Zusammenhang mit diesen ergebenden ausservertraglichen Verpflichtungen <b>Englischem Recht</b> und sind nach diesem auszulegen.</p>
<p><b>Section 17.2</b>                    <b>Submission to Jurisdiction</b></p> <p>Subject to the provisions of Section 17.3 below:</p> <p>(i) Subject to the provisions of Section 17.2(iii) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Warrants including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the consequences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Warrants (each a "<b>Dispute</b>") and accordingly each of the Issuer and any Warrantholder in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts.</p> <p>(ii) For the purposes of this Section 17.2, the Issuer waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute.</p> <p>(iii) To the extent allowed by law, the Warrantholders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions.</p>	<p><b>Ziffer 17.2</b>                    <b>Gerichtsstandsvereinbarung</b></p> <p>Vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 17.3 unten:</p> <p>(i) Vorbehaltlich der Regelung in Ziffer 17.2 (iii) unten, sind die englischen Gerichte ausschliesslich zuständig für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Warrants, einschliesslich aller Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den darunter zu erbringenden Leistungen, Verletzungen ihrer Bestimmungen oder ihrer Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie alle Streitigkeiten über ausservertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Warrants (jeweils eine "<b>Streitigkeit</b>"), und die Emittentin und die Inhaber der Warrants unterwerfen sich jeweils der ausschliesslichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.</p> <p>(ii) Für die Zwecke dieser Ziffer 17.2, verzichtet die Emittentin hiermit auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.</p> <p>(iii) Soweit gesetzlich zulässig können die Inhaber der Warrants in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.</p>
<p><b>Section 17.3</b>                    <b>Applicable law and jurisdiction with regard to the form of the Warrants</b></p> <p>Notwithstanding the provisions of Sections 17.1 and 17.2 above, Swiss law and the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland will be applicable with regard to the form of the Warrants.</p> <p><i>[insert in the case of issuances of Warrants other than by Credit Suisse, London branch:</i></p>	<p><b>Ziffer 17.3</b>                    <b>Anwendbares                    Recht                    und Gerichtsstand mit Bezug auf die Form der Warrants</b></p> <p>Unbeschadet der Regelungen in Ziffer 17.1 und 17.2 oben, unterliegt die Form der Warrants Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.</p> <p><i>[Einfügen bei Emissionen von Warrants ausser bei Emissionen durch Credit Suisse Zweigniederlassung London;</i></p>
<p><b>Section 17.4</b>                    <b>Service of Process</b></p> <p>The Issuer agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to [it at its London branch at One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom][●]. In the event of the Issuer's London branch ceasing so to act as a branch of the Issuer or ceasing to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Warrantholders in accordance with Section 8. Nothing contained herein shall affect the</p>	<p><b>Ziffer 17.4</b>                    <b>Zustellungen von Verfügungen</b></p> <p>Die Emittentin erklärt sich damit einverstanden, dass ihr gerichtliche Verfügungen (process), mit der Verfahren im Zusammenhang mit allen Streitigkeiten vor englischen Gerichten eingeleitet werden, mittels Übersendung an [ihre Londoner Zweigniederlassung an die Anschrift One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom][●] zugestellt werden können. Sollte die Londoner Zweigniederlassung der Emittentin nicht mehr als Zweigniederlassung tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Emittentin umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Inhabern der Warrants den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäss Ziffer 8 mitzuteilen. Das</p>

right to serve process in any other manner permitted by law.]

Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.]

Section 18 Language	Ziffer 18 Sprache
<p><b><i>[insert in case of Warrants with English as binding language of the Final Terms:</i></b></p> <p>These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]</p> <p><b><i>[insert in case of Warrants with German as binding language of the Final Terms and only after consultation with counsel:</i></b></p> <p>These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.]</p>	<p><b><i>[Bei Warrants mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></b></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]</p> <p><b><i>[Bei Warrants mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen und nur nach rechtlicher Beratung einfügen:</i></b></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]</p>
Section 19 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999	Ziffer 19 Das englische Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999)
<p>No person shall have any right to enforce any term or condition of the Warrant under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.]</p>	<p>Keine Person ist berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen des Warrants nach dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser unabhängig von diesem Gesetz geltend gemacht werden können.]</p>

## ADDITIONAL INFORMATION

### Use of proceeds

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

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

### Rating of the Issuer

Credit Suisse has a long-term counterparty credit rating of A from Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), a long-term issuer default rating of A from Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and a long-term issuer rating of A1 from Moody's Investors Services Ltd ("**Moody's**").

S&P defines an obligor rated "A" as having strong capacity to meet its financial commitments but being somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Long-term ratings by S&P are divided into several categories ranging from "AAA" (highest issuer credit rating) to category "D" (obligation is in payment default). The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus ("+") or minus ("-") sign to show relative standing within the major rating categories.

Fitch defines "A" ratings as denoting expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Fitch's long-term ratings are divided into several major categories ranging from "AAA" (Highest credit quality) to category "D" (Default). The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the "AAA" Long-Term category, or to Long-Term categories below "B".

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### Erlösverwendung

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

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

### Rating der Emittentin

Der Credit Suisse wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") ein langfristiges Kontrahentenrating von A, von Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") ein langfristiges Emittentenausfallrating von A und von Moody's Investors Services Ltd ("**Moody's**") ein langfristiges Emittentenrating von A1 zugewiesen.

Laut der Definition von S&P weist ein Schuldner mit einem "A" Rating eine starke Fähigkeit zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen auf; der Schuldner ist allerdings anfälliger für nachteilige Änderungen der Gegebenheiten und wirtschaftlichen Bedingungen als ein in höheren Kategorien eingestufte Schuldner. Die von S&P verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (Kategorie mit höchster Bonität) bis zur Kategorie "D" (Verbindlichkeit mit Zahlungsstörungen). Den Kategorien "AA" bis "CCC" kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("-") hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen.

Laut der Definition von Fitch steht ein "A" Rating für die Erwartung eines geringen Kreditrisikos. Die Fähigkeit zur Zahlung finanzieller Verpflichtungen wird als stark erachtet. Diese Fähigkeit kann allerdings anfälliger für ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen sein als dies bei höheren Ratings der Fall ist. Die von Fitch verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (höchste Kreditqualität) bis zur Kategorie "D" (Zahlungsstörungen). Den Kategorien kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("-") beigefügt werden, um eine relative Einordnung innerhalb einer Ratingkategorie auszudrücken. Solche Zusätze werden nicht den "AAA"-Langfrist-Ratings und den Langfrist-Ratings unter "B" beigefügt.

## ADDITIONAL INFORMATION

Moody's defines obligations rated A as being upper-medium grade and subject to low credit risk. Moody's long-term obligation ratings are divided into several categories ranging from "Aaa" (highest quality with minimal credit risk), to category "C" (lowest rated class of bonds which are typically in default). Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa". The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Each of S&P, Fitch and Moody's is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the "**CRA Regulation**"). In general, and subject to certain exceptions (including the exception outlined below), European regulated investors are restricted from using a credit rating for regulatory purposes if such a credit rating is not issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under the CRA Regulation unless the rating is provided by a credit rating agency operating in the European Union before 7th June 2010 which has submitted an application for registration in accordance with the CRA Regulation and such registration is not refused. As such, each of S&P, Fitch and Moody's is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website (at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) in accordance with the CRA Regulation.

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

### Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2017.

There has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2016.

### Legal Proceedings

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its consolidated subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Moody's definiert mit "A" eingestufte Verbindlichkeiten als mit einem geringen Kreditrisiko behaftete Verbindlichkeiten, die dem oberen Bereich der mittleren Kreditwürdigkeit zuzuordnen sind. Die von Moody's verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "Aaa" (höchste Qualität mit minimalen Kreditrisiken) bis zur untersten Kategorie "C" (niedrigste Ratingklasse für Verbindlichkeiten, die typischerweise Zahlungsstörungen aufweisen). Moody's verwendet innerhalb der Kategorien "Aa" bis "Caa" numerische Zusätze (1, 2 und 3). Der Zusatz 1 weist darauf hin, dass die jeweiligen Verbindlichkeiten zum oberen Bereich der jeweiligen Rating-Kategorie gehört, während der Zusatz 2 auf eine Klassifizierung im mittleren Bereich und der Zusatz 3 auf eine solche im unteren Bereich hinweist.

S&P, Fitch und Moody's haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) (die "**CRA-Verordnung**") registriert. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmeregelungen (unter anderem der nachstehend dargestellten Ausnahmeregelung) ist es für der Regulierung unterliegende europäische Anleger in der Regel unzulässig, für aufsichtsrechtliche Zwecke Ratings zu verwenden, die nicht von einer Ratingagentur vergeben werden, die ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäss der CRA-Verordnung registriert ist, es sei denn, das Rating wird von einer bereits vor dem 7. Juni 2010 in der Europäischen Union tätigen Ratingagentur vergeben, die Antrag auf Registrierung gemäss der CRA-Verordnung gestellt hat, sofern die Registrierung nicht abgelehnt wird. S&P, Fitch und Moody's sind jeweils in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäss der CRA-Verordnung auf ihrer Website (unter <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.

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

### Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Es ist seit dem 31. März 2017 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

Seit dem 31. Dezember 2016 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

### Rechtsstreitigkeiten

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen

## ADDITIONAL INFORMATION

12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries).

### Representative

In accordance with Article 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.

### Authorisation

The Base Prospectus, its approval<sup>15</sup> by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange Ltd. and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the Treasurer of Credit Suisse on 30 May 2017.

### Information sourced from third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document sourced from third parties has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

### Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Artikel 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<sup>16</sup> 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 Treasurer der Credit Suisse am 30. Mai 2017 ordnungsgemäss genehmigt.

### Informationen von Seiten Dritter

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Seiten Dritter zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

<sup>15</sup> The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

<sup>16</sup> Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

**RESPONSIBILITY STATEMENT**

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 22 June 2017

Signed on behalf of the Issuer:

By:



Duly authorised

Doris A. Schnaudt/Director

By:



Duly authorised

Markus A. Bisegger/Managing Director

**VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG**

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 22. Juni 2017

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:



Bevollmächtigte

Doris A. Schnaudt/Director

Durch:



Bevollmächtigter

Markus A. Bisegger/Managing Director



**ADDRESS LIST / ADRESSLISTE**

**Issuer/Emittentin**

*Credit Suisse AG,*

*acting through its head office or a designated branch/*

*handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung*

*Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz*

**Lead Manager**

*Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz*

**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  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland]**

**[Credit Suisse  
(Deutschland) AG  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland]**

**Paying Agent /Zahlstelle**

**[Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz]**

**[Credit Suisse Securities (Europe)  
Limited  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland]**

**[Credit Suisse (Deutschland) AG  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland]**

**SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG**

*Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz*

**Legal Advisers/Rechtsberater**

*As to matters of Swiss law  
Homburger AG  
Prime Tower, Hardstrasse 201  
8005 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz*

*As to matters of German law  
Allen & Overy LLP  
Bockenheimer Landstrasse 2  
60306 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland*

*As to matters of English law  
Allen & Overy LLP  
One Bishops Square  
London E1 6AD  
United Kingdom/Vereinigtes Königreich*